

# Højslev Teglværk A/S

Mineralvej 2-4, 9220 Aalborg Øst

CVR-nr. 67 86 38 28

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. april 2018

Dirigent:

.....



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

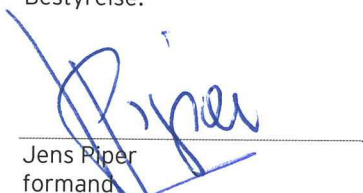
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 9. april 2018  
Direktion:



Thomas Piper

Bestyrelse:



Jens Piper  
formand



Asbjørn Berge



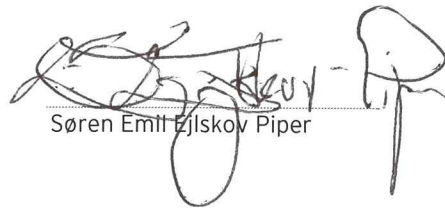
Preben Bang Henriksen



Thomas Piper



Andreas Piper



Søren Emil Ejlskov Piper

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Højslev Teglværk A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højslev Teglværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 9. april 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren V. Nejmann  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne32775



Chris Mark  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne42788

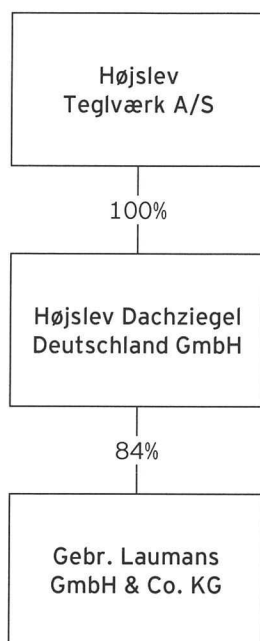
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Højslev Teglværk A/S
Adresse, postnr. By	Mineralvej 4, 9220 Aalborg Øst
Telefon	98 12 28 44
Telefax	98 11 66 86
Hjemmeside	<a href="http://www.randerstegl.dk">www.randerstegl.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:info@randerstegl.dk">info@randerstegl.dk</a>
CVR-nr.	67 86 38 28
Stiftet	1. februar 1982
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Thomas Piper
Bestyrelse	Jens Piper (formand) Asbjørn Berge Preben Bang Henriksen Thomas Piper Andreas Piper Søren Emil Ejlskov Piper
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 9. april 2018

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.DKK	2017	2016	2015
<b>Hovedtal</b>			
Bruttoresultat	23.350	31.322	36.156
Resultat før finansielle poster	-2.897	7.752	13.200
Finansielle poster, netto	-930	-530	-671
Årets resultat	-4.704	5.407	9.470
<b>Nøgletal</b>			
Anlægsaktiver	51.192	54.223	56.716
Omsætningsaktiver	85.123	89.254	109.910
Aktiver i alt	136.315	143.477	166.626
Aktiekapital	1.125	1.500	1.500
Egenkapital	70.028	74.667	103.750
Hensatte forpligtelser	6.411	5.559	5.909
Langfristede gældsforpligtelser	39.099	45.417	26.258
Kortfristede gældsforpligtelser	20.777	17.834	30.709
<b>Pengestrøm</b>			
Pengestrøm fra drift	7.206	12.241	12.191
Pengestrøm til investering	-4.456	-6.205	-2.506
Heraf til investering i materielle aktiver	-5.751	-6.866	-6.072
Pengestrøm fra finansiering	-6.229	-10.151	-10.768
Pengestrøm i alt	-3.479	-4.115	-1.082
<b>Nøgletal</b>			
Afkast af den investerede kapital	-2,1 %	5,3 %	-
Soliditetsgrad	48,1 %	48,1 %	58,5 %
Egenkapitalforrentning	-5,2 %	7,0 %	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	105	102	101

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Sammenligningstal for 2013-14 er udeladt i henhold til overgangsbestemmelserne i ÅRL § 128 stk. 4. som følge af ny koncernstruktur i 2016.

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Salg og markedsføring af koncernens og Højslev Teglværk A/S' produkter varetages af Randers Tegl A/S koncernen, hvorimod salget på det tyske marked varetages af det tyske datterselskab Gebr. Laumans GmbH & Co. KG.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Højslev Teglværk A/S*

Markedet for tegltagsten har, på trods af en generel fremgang i byggesektoren, fortsat de sidste års negative udvikling. Den faldende trend kan henføres til et lavere niveau for større renoverings- og projektopgaver kombineret med en byggestil på parcelhuse, som er præget af mange tage med en flad konstruktion eller en lav hældning. Det vigende marked har medført et utilfredsstillende lavt aktivitetsniveau i 2017.

Årets resultat på -3,5 mio. kr. betragtes som værende utilfredsstillende.

#### *Gebr. Laumans GmbH & Co. KG*

Det tyske marked for salg af tagstensprodukter er præget af hård konkurrence, som følge af en stor produktionsmæssig overkapacitet. De vanskelige markedsforhold har betydet en mindre aktivitetsnedgang og lavere kapacitetsudnyttelse i 2017, hvilket sammen med afholdelse af flere strategiske engangsomkostninger har medført et meget utilfredsstillende negativt årsresultat for 2017.

#### **Årets resultat**

Koncernens samlede resultat er et underskud på -4,7 mio. kr. og er meget utilfredsstillende.

#### **Kapitalforhold**

Koncernens balancesum udgør 136,3 mio. kr. pr. 31. december 2017, og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 70,0 mio. kr. svarende til en soliditet på 51,4 %.

#### **Forventninger til fremtiden**

For det kommende regnskabsår forventes der for koncernen en mindre omsætningsmæssig fremgang med et positivt resultat.

#### **Særlige risici**

##### *Rente- og valutarisici*

Koncernen har, udover investering i og samhandel i mellem koncernenheder, ingen væsentlige aktiviteter i udlandet eller væsentlige transaktioner i udenlandsk valuta.

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som gæld til virksomhedsdeltagere fratrukket likvide midler, værdipapirer og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, er i årets løb steget med 2,2 mio. kr. til 30,2 mio. kr.

Forholdet mellem fast og variabelt forrentet gæld vurderes løbende, set i forhold til en vurdering af den fremtidige renteutvikling.

#### **Vidensressourcer**

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

## Ledelsesberetning

### Miljøforhold

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Resultatopgørelse**

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	<b>Bruttofortjeneste</b>	23.350	31.322	7.819	13.326
	Distributionsomkostninger	-12.320	-11.046	0	0
	Administrationsomkostninger	-13.927	-12.524	-3.785	-3.715
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-2.897	7.752	4.034	9.611
	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	-6.332	-1.611
2	Finansielle indtægter	354	717	201	529
3	Finansielle omkostninger	-1.284	-1.247	-548	-614
	<b>Resultat før skat</b>	-3.827	7.222	-2.645	7.915
4	Skat af årets resultat	-877	-1.815	-840	-2.111
	<b>Årets resultat</b>	<b>-4.704</b>	<b>5.407</b>	<b>-3.485</b>	<b>5.804</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Aktionærer i Højslev Teglværk A/S	-3.484	5.804		
	Minoritetsinteresser	-1.220	-397		
		<b>-4.704</b>	<b>5.407</b>		

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

## Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	673	62	0	0
	Forudbetaling for immaterielle anlægsaktiver	0	185	0	0
		<u>673</u>	<u>247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	29.958	31.184	17.064	18.290
	Tekniske anlæg og maskiner	13.725	15.630	8.359	10.817
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.141	6.139	644	818
	Materielle aktiver under udførelse	313	484	8	265
		<u>50.137</u>	<u>53.437</u>	<u>26.075</u>	<u>30.190</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	31.683	37.957
8	Andre værdipapirer	382	539	289	446
		<u>382</u>	<u>539</u>	<u>31.972</u>	<u>38.403</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>51.192</u>	<u>54.223</u>	<u>58.047</u>	<u>68.593</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	8.691	12.254	3.583	7.077
	Varer under fremstilling	835	889	449	482
	Fremstillede varer og handelsvarer	53.491	50.523	20.114	14.639
	Forudbetalte varer	0	171	0	0
		<u>63.017</u>	<u>63.837</u>	<u>24.146</u>	<u>22.198</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.859	15.665	6.781	10.926
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	8	497
	Tilgodehavende selskabsskat	1.655	0	500	0
	Andre tilgodehavender	6.460	3.332	3.380	1.578
9	Periodeafgrænsningsposter	248	57	36	18
		<u>19.222</u>	<u>19.054</u>	<u>10.705</u>	<u>13.019</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>2.884</u>	<u>6.363</u>	<u>328</u>	<u>167</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>85.123</u>	<u>89.254</u>	<u>35.179</u>	<u>35.384</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>136.315</u>	<u>143.477</u>	<u>93.226</u>	<u>103.977</u>





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

### Egenkapitalopgørelse

#### Koncern

t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.500	67.501	0	69.001	5.666	74.667
Kapitalnedsættelse	-375	375	0	0	0	0
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	57	0	57	8	65
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	-3.484	0	-3.484	-1.220	-4.704
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>1.125</b>	<b>64.449</b>	<b>0</b>	<b>65.574</b>	<b>4.454</b>	<b>70.028</b>

#### Modervirksomhed

t.DKK	Aktiekapital	Nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.500	8.196	59.305	0	69.001
Kapitalnedsættelse	-375	0	375	0	0
Modtaget udbytte fra udenlandske dattervirksomheder	0	0	0	0	0
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	57	0	0	57
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	-6.331	2.846	0	-3.485
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>1.125</b>	<b>1.922</b>	<b>62.526</b>	<b>0</b>	<b>65.573</b>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.DKK	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	-4.704	5.407
19	Reguleringer	9.573	10.749
20	Ændring i driftskapital	5.389	-1.830
	<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>10.258</b>	<b>14.326</b>
	Renteindbetalinger og lignende	316	829
	Renteudbetalinger og lignende	-1.284	-1.247
	<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>9.290</b>	<b>13.908</b>
	Betalt selskabsskat	-2.084	-1.667
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>7.206</b>	<b>12.241</b>
	Køb af immaterielle aktiver	-592	-185
	Køb af materielle aktiver	-5.751	-6.866
	Salg af materielle aktiver	1.726	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	161	846
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-4.456</b>	<b>-6.205</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på gæld til virksomhedsdeltager	-6.229	-841
	Optagelse af gæld til virksomhedsdeltager	0	25.000
	Kapitalejerne:		
	Udloddet udbytte i datterselskaber til minoritetsaktionær	0	-111
	Tilbagekøb af egne aktier	0	-34.199
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.229</b>	<b>-10.151</b>
	Ændringer i likvider	-3.479	-4.115
	Likvider, 1. januar	6.363	10.478
	<b>Likvider, 31. december</b>	<b>2.884</b>	<b>6.363</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

#### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Højslev Teglværk A/S og de dattervirksomheder, hvori Højslev Teglværk A/S har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

En koncernoversigt fremgår af ledelsesberetningen.

#### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

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

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

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

#### *Virksomhedssammenslutninger*

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

#### Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

#### Omregning af fremmed valuta

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

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

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



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

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

##### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger, distributionsomkostninger, administrationsomkostninger, andre driftsindtægter og -omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

##### Distributionsomkostninger

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

##### Administrationsomkostninger

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

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

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

##### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Herudover har virksomheden tilvalgt international sambeskatning med udenlandske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i sattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Immaterielle aktiver

##### Software

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af software opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bygninger	25 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Højslev Teglværk A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Andre værdipapirer

Andre værdipapirer indregnet under anlægsaktiver består af obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Udbytte*

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt omkostninger til reetablering af lergreve.

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

##### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

##### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

##### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

##### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

##### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.



**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**2 Finansielle indtægter**

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2	0
Øvrige finansielle indtægter	354	717	199	473
	<u>354</u>	<u>717</u>	<u>201</u>	<u>529</u>

**3 Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	33
Øvrige finansielle udgifter	1.284	1.247	548	581
	<u>1.284</u>	<u>1.247</u>	<u>548</u>	<u>614</u>

**4 Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	37	1.877	0	2.173
Ændring af tidligere års skatter	163	9	163	9
Årets regulering af udskudt skat	677	-71	677	-71
	<u>877</u>	<u>1.815</u>	<u>840</u>	<u>2.111</u>

**5 Immaterielle anlægsaktiver**

t.DKK	Koncern		
	Software	Forudbeta- ling for immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.760	185	2.945
Kursregulering	4	0	4
Tilgang	592	0	592
Overførsel	185	-185	0
Kostpris 31. december 2017	<u>3.541</u>	<u>0</u>	<u>3.541</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	2.698	0	2.698
Kursregulering	4	0	4
Afskrivninger	166	0	166
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>2.868</u>	<u>0</u>	<u>2.868</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>673</u>	<u>0</u>	<u>673</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>		

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende post:

t.DKK	2017	2016
Administrationsomkostninger	166	40
	<u>166</u>	<u>40</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**6 Materielle anlægsaktiver**

t.DKK	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse		
Kostpris 1. januar 2017	99.307	366.742	17.865	484		484.398
Kursregulering	70	361	21	0		452
Tilgang	2.046	1.994	1.398	313		5.751
Afgang	-5.727	-6.284	-888	0		-12.899
Overførsel	0	484	0	-484		0
Kostpris 31. december 2017	95.696	363.297	18.396	313		477.702
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	68.123	351.112	11.726	0		430.961
Kursregulering	50	353	14	0		417
Afskrivninger	2.361	4.391	1.403	0		8.155
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-4.796	-6.284	-888	0		-11.968
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	65.738	349.572	12.255	0		427.565
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>29.958</b>	<b>13.725</b>	<b>6.141</b>	<b>313</b>		<b>50.137</b>
Afskrives over	25 år	5-15 år	5-10 år			

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

t.DKK	Koncern	
	2017	2016
Produktionsomkostninger	7.755	8.183
Distributionsomkostninger	202	146
Administrationsomkostninger	198	162
	<b>8.155</b>	<b>8.584</b>



**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

t.DKK	Modervirksomhed				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	52.254	125.375	3.634	265	181.528
Tilgang	109	200	72	8	389
Afgang	0	-250	-589	0	-839
Overførsel	0	265	0	-265	0
Kostpris 31. december 2017	52.363	125.590	3.117	8	181.078
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	33.964	114.558	2.816	0	151.338
Afskrivninger	1.335	2.923	246	0	4.504
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-250	-589	0	-839
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	35.299	117.231	2.473	0	155.003
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	17.064	8.359	644	8	26.075
Afskrives over	25 år	5-15 år	5-10 år		

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

t.DKK	Modervirksomhed	
	2017	2016
Produktionsomkostninger	4.364	5.040
Administrationsomkostninger	140	140
	4.504	5.180

**7 Kapitalandele i dattervirksomheder**

t.DKK	Modervirksomhed	
	2017	2016
Kostpris 1. januar	29.761	29.761
Kostpris 31. december	29.761	29.761
Værdireguleringer 1. januar	8.196	17.057
Valutakursregulering	57	-156
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	77	19
Udloddet udbytte	0	-7.094
Årets resultat	-6.408	-1.630
Værdireguleringer 31. december	1.922	8.196
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.683	37.957

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Højslev Dachziegel Deutschland GmbH	Bad Bramsted, Tyskland	€ 4.000.000	100 %

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

### Noter

#### 8 Andre værdipapirer

t.DKK	Koncern	
	2017	2016
Kostpris 1. januar	519	1.337
Afgang	-160	-818
Kostpris 31. december	359	519
Værdireguleringer 1. januar	20	38
Opskrivninger	3	7
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-25
Værdireguleringer 31. december	23	20
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>382</b>	<b>539</b>

t.DKK	Modervirksomhed	
	2017	2016
Kostpris 1. januar	426	1.245
Afgang	-160	-819
Kostpris 31. december	266	426
Værdireguleringer 1. januar	20	38
Opskrivninger	3	7
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-25
Værdireguleringer 31. december	23	20
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>289</b>	<b>446</b>

#### 9 Periodeafgrænsningsposter

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

#### 10 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 225 aktier á nominelt 5.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen er nedsat med 375 t.DKK i 2017. Der har ikke været andre ændringer af selskabskapitalen de foregående 4 år.

Højslev Teglværk A/S erhvervede i 2016 egne aktier med en nominal værdi på 375 t.DKK svarende til 25 % af aktiekapitalen. Aktierne blev erhvervet med henblik på at foretage en justering af ejerforholdet og er annulleret ved kapitalnedsættelsen i 2017.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**11 Udskudt skat**

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	3.388	3.459	3.388	3.459
Årets regulering af udskudt skat	677	-71	677	-71
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>4.065</b>	<b>3.388</b>	<b>4.065</b>	<b>3.388</b>
<b>Udskudt skat vedrører:</b>				
Materielle anlægsaktiver	1.205	1.767	1.205	1.767
Omsætningsaktiver	1.665	1.166	1.665	1.166
Hensatte forpligtelser	1.195	455	1.195	455
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>4.065</b>	<b>3.388</b>	<b>4.065</b>	<b>3.388</b>

**12 Garantiforpligtelser**

Garantiforpligtelser omfatter hensættelse til reetablering af lergrave samt hensættelse til imødegåelse af garantiforpligtelser.

**13 Langfristede gældsforpligtelser**

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>Gæld til virksomhedsdeltagere</b>				
0-1 år	5.232	5.143	5.102	5.000
1-5 år	15.000	20.000	15.000	20.000
> 5 år	24.099	25.417	0	0
	<b>44.331</b>	<b>50.560</b>	<b>20.102</b>	<b>25.000</b>
<b>Gældsforpligtelser er indregnet således i balancen:</b>				
Langfristede forpligtelser	39.099	45.417	15.000	20.000
Kortfristede forpligtelser	5.232	5.143	5.102	5.000
	<b>44.331</b>	<b>50.560</b>	<b>20.102</b>	<b>25.000</b>

**14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**

<b>Leasingkontrakter</b>				
0-1 år	611	578	0	0
1-5 år	669	193	0	0
	<b>1.280</b>	<b>771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Bankgaranti for reetablering af lergrave	4.761	4.754	0	0

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (forsat)**
**Øvrige økonomiske forpligtelser**

Moderselskaber er sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for selskabsskatter og kildeskatter mv. inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettomellemværende vedrørende selskabsskatter og kildeskatter mv. er en gæld på 0 t.DKK pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet er sambeskattet med udenlandske datterselskaber og filialer. Genbeskatningsforpligtelsen udgør 1,2 mio. kr. og er indregnet i årsrapporten pr. 31. december 2017 under udskudt skat. Moderselskabet er administrationselskab i den internationale sambeskatning og hæfter for koncernens genbeskatningsforpligtelse på 6,3 mio. kr. Det tidligere administrationselskab har afgivet kautionserklæring til fordel for Højslev Teglværk A/S, såfremt den oprindelige genbeskatningsforpligtelsen på 5,1 mio. kr. bliver udløst.

**15 Sikkerhedsstillelser**

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre:				
Til sikkerhed for reetablering af lerarealer er depoteret obligationer nom. 269 t.kr. (2016: nom. 430 t.kr.) med en regnskabsmæssig værdi på:	289	446	289	446
Til sikkerhed for reetablering af lerarealer for depoteret likvide midler:	250	79	250	79
	<u>539</u>	<u>525</u>	<u>539</u>	<u>525</u>

**16 Medarbejderforhold**

Gager og lønninger	39.667	35.534	12.448	10.831
Pensioner	3.685	5.790	1.042	809
Andre omkostninger til social sikring	273	325	273	325
	<u>43.625</u>	<u>41.649</u>	<u>13.763</u>	<u>11.965</u>
Gager og lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring fordeles på følgende poster:				
Produktion	30.625	29.187	13.493	11.695
Distributionsomkostninger	5.680	5.434	0	0
Administrationsomkostninger	7.320	7.027	270	270
	<u>43.625</u>	<u>41.648</u>	<u>13.763</u>	<u>11.965</u>
Gennemsnitlige antal beskæftigede medarbejdere:	<u>105</u>	<u>102</u>	<u>27</u>	<u>25</u>

I personaleomkostninger indgår gager til moderselskabets direktion og bestyrelse med 261 t.DKK (2016: 316 t.DKK)

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**17 Nærtstående parter**

Højslev Teglværk A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

**Transaktioner med nærtstående parter**

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Køb af varer og tjenesteydelser	136	298	136	298
Finansielle indtægter	2	0	2	0
Finansielle omkostninger	992	804	472	244
Gæld til virksomhedsdeltagere	44.331	50.560	20.102	25.000

**18 Resultatdisponering**

t.DKK	Modervirksomhed	
	2017	2016
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.331	-1.611
Overført resultat	2.846	7.415
	<u>-3.485</u>	<u>5.804</u>

**19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer**

t.DKK	Koncern	
	2017	2016
Finansielle indtægter	-354	-717
Finansielle omkostninger	1.284	1.247
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.321	8.624
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-795	0
Skat af årets resultat	877	1.815
Andre reguleringer	240	-220
	<u>9.573</u>	<u>10.749</u>

**20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdninger	820	1.611
Ændring i tilgodehavender	1.487	14.930
Ændring i leverandører og anden gæld	3.082	-18.371
	<u>5.389</u>	<u>-1.830</u>