

CRH Concrete A/S

Vestergade 25, Dåstrup, 4130 Viby Sjælland

CVR-nr. 21 47 48 78

Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. juni 2020

Approved at the annual general meeting of shareholders on 24 June 2020

Som dirigent:

Chairman:

.....
Bjarne B. Jensen

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditors' report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Hoved- og nøgletal	8
Financial highlights	
Beretning	9
Operating review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	14
Financial statements for the period 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	14
Income statement	
Balance	15
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	18
Statement of changes in equity	
Noter	19
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for CRH Concrete A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby Sjælland, den 24. juni 2020

Viby Sjælland, 24 June 2020

Direktion:/Executive Board:

Claus Bering

Bestyrelse/Board of Directors:

Serge Winston D. Schmidt
formand/chairman

Claus Bering

Frederik Adrianus Johannes
Brouwer

Nicolai Bertram Kristensen

Carsten Birk Nielsen

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of CRH Concrete A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i CRH Concrete A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CRH Concrete A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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

To the shareholders of CRH Concrete A/S

Opinion

We have audited the financial statements of CRH Concrete A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations and for the financial year 1 January – 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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

the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

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.

detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

Aarhus, den 24. juni 2020

Aarhus, 24 June 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lone Nørgaard Eskildsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne32085

transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	CRH Concrete A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Vestergade 25, Dåstrup, 4130 Viby Sjælland
CVR-nr./CVR No.	21 47 48 78
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Bestyrelse/Board of Directors	Serge Winston D. Schmidt, formand/Chairman Claus Bering Frederik Adrianus Johannes Brouwer Nicolai Bertram Kristensen Carsten Birk Nielsen
Direktion/Executive Board	Claus Bering
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, P O Box 330, 8100 Aarhus C, Denmark

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000

Hovedtal Key figures	2019	2018*	2017*	2016*	2015*
Nettoomsætning Revenue	2.078.782	1.961.264	1.763.311	1.606.845	1.231.499
Resultat af primær drift Operating profit	281.906	316.107	250.791	178.306	82.009
Resultat af finansielle poster Net financials	8.216	8.430	4.430	3.415	2.626
Årets resultat Profit/loss for the year	222.935	254.479	198.858	141.990	69.140

Balancesum Total assets	1.396.353	1.327.764	1.314.836	1.127.540	849.272
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver Acquisition of property, plant and equipment	44.037	43.700	71.608	26.455	32.009
Egenkapital Equity	579.759	506.824	427.345	428.492	286.735

Nøgletal i %

Financial ratios in %

Overskudsgrad Operating margin	13,6%	16,6%	14,5%	11,3%	6,7%
Afkastningsgrad Return on assets	20,7%	23,8%	19,1%	18,0%	11,3%
Egenkapitalforrentning Return on equity	41,0%	50,2%	46,5%	39,7%	27,4%

Gennemsnitligt antal fuldtids- beskæftigede Average number of employees	1.292	1.281	1.236	1.171	1.030
---	-------	-------	-------	-------	-------

* Nøgletallene er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis for leasing, IFRS 16 i 2019.

* Financial ratios are not modified due to the change in accounting policy for leasing in accordance with IFRS 16 for 2019.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios". For terms and definitions, refer to the accounting policies.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Beretning

Operating review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Målet for CRH Concrete A/S er at være en stærk og kompetent samarbejdspartner i alle byggeriets faser – fra første planlægning og videre ud på byggepladsen.

Strategien er at være den førende leverandør af betonelementer og alle relaterede serviceydelser – og derigennem sikre de bedste resultater og fortsat vækst.

Med et solidt økonomisk fundament og med kompetente medarbejdere, der følger alle projekter til dørs, står vi stærkt på markedet for betonelementer og montage.

VI BLANDER VIDEN OG BETON!

CRH Concrete A/S dækker i dag over markedets kendte brands BETONELEMENT, EXPAN, DALTON, INDUSTRI, MODULBAD og CRH MONTAGE.

CRH Concrete A/S leverer betonelementer, montage, projekterings- og serviceydelser i Danmark, Sverige og Norge. Vi er cirka 1.292 medarbejdere fordelt på 10 fabrikker i Danmark.

CRH Concrete A/S har produktion i Esbjerg, Varde, Hobro, Viby Sjælland, Ringsted, Tilst, Linå, Sønderød, Borup og Brørup samt i Tyskland gennem det 100% ejede datterselskab IBF Industrielle Betonfertigteile GmbH i Hamburg.

The Company's business review

CRH Concrete A/S' objective is to be a strong and competent business partner throughout the entire construction cycle – from the first planning phase and right on to the building site.

Our strategy is to be the leading supplier of structural concrete elements and all related services – and thus to secure the best results and continued growth.

Thanks to our sound financial basis and competent employees, who sees all projects through until completion, we are strongly positioned in the market for structural products and installation thereof.

WE MIX KNOWLEDGE AND CONCRETE!

CRH Concrete A/S covers today the well known brands in the market BETONELEMENT, EXPAN, DALTON, INDUSTRI, MODULBAD og CRH MONTAGE.

CRH Concrete A/S supplies concrete elements and installation, designing and other services in Denmark, Sweden and Norway. The Company has some 1,292 employees working in 10 factories in Denmark.

CRH Concrete A/S has production facilities in Esbjerg, Varde, Hobro, Viby Sjælland, Ringsted, Tilst, Linå, Sønderød, Borup and Brørup as well as in Germany through the wholly owned subsidiary IBF Industrielle Betonfertigteile GmbH in Hamburg.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Beretning

Operating review

Vi leverer et komplet produktprogram af betonelementer fra alle typer af forspændte konstruktioner over vægge, facader, søjler og bjælker til komplette løsninger inden for både industri, domicil og boligbyggeri – herunder også på huse, arenaer og broelementer i beton samt præfabrikerede badeværelser. CRH Concrete A/S er ejet af den internationale byggematerialekoncern CRH plc., der med ca. 80.000 medarbejdere fordelt på 3.100 fabrikker i 30 lande er blandt verdens største byggematerialekoncerner. CRH plc. har hovedsæde i Dublin, Irland.

Da selskabet og dets datterselskaber indgår i koncernregnskabet for CRH plc. er der ikke udarbejdet et koncernregnskab.

CRH Concrete er den største udbyder af betonelementer og færdig monterede råhuse på det danske marked og har i 2019 styrket sin førende markedsposition med det største og bredeste produktprogram inden for betonelementer og systemløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den samlede omsætning i CRH Concrete A/S udgør i 2019 DKK 2.079 mio. mod DKK 1.961 mio. i 2018 svarende til en fremgang på 6 %.

Årets resultat før skat udgør DKK 290,1 mio. (DKK 324,7 mio.) og DKK 222,9 mio. (DKK 254,5 mio.) efter skat, hvilket er som de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2018. Resultatet er meget tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør før overskuds-disponeringen DKK 579,8 mio. (DKK 506,8 mio.) svarende til en soliditetsgrad på 41,5 % (38,5 %).

Af overskuddet foreslås udlodning af DKK 150 mio. og resten overføres til de frie reserver.

Forrentningen af egenkapitalen udgør 41,0 % (54,5 %).

We deliver a complete range of structural concrete precast elements – from every type of pre stressed products through wall panels, facades, columns and beams to the complete structure of industrial, domicile and residential solutions – including multi storage car parks, arenas, concrete bridge beams and prefabricated bathrooms. CRH Concrete A/S is owned by CRH plc., one of the world's largest building materials groups employing around 80,000 employees at 3,100 operation locations in 30 countries. CRH plc. is headquartered in Dublin, Ireland.

As the Company and its subsidiaries are included in the consolidated financial statements of CRH plc. consolidated financial statements have not been prepared.

CRH Concrete A/S is the largest supplier of concrete precast elements in the Danish market and strengthened its leading market position even further in 2019 by offering the largest and broadest range of building solutions in the market.

Financial review

CRH Concrete A/S generated revenue of DKK 2,079 million in 2019 against DKK 1,961 million in 2018 – an increase of 6 %.

The pre tax profit was DKK 290.1 million (DKK 324.7 million), and the profit after tax was DKK 222.9 million (254.5 DKK million) which is in line with the forecast stated in the 2018 annual report. The result are considered very satisfactory.

Equity before appropriation of profits amounts to DKK 579.8 million (DKK 506.8 million), corresponding to an equity ratio of 41.5 % (38.5 %).

Management recommends payment of dividend DKK 150 million and transfer of the rest of the profit to distributable reserves.

The return on equity ratio is 41.0 % (54.5 %).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Beretning

Operating review

CRH Concrete A/S har i 2019 leveret betonelementer til mere end 1.000 forskellige byggerier – både store og små projekter.

In 2019, CRH Concrete A/S delivered structural concrete elements to more than 1,000 projects - large as well as small.

Vi har i 2019 leveret betonelementer til følgende større projekter:

In 2019, we supplied concrete elements for the following major projects:

Boliger Sluseholmen, København
 Erhverv Comwell Nordhavnen, København
 Boliger Carlsberg Byen, København
 Erhverv CPH High Line, København
 Boliger Lysningen, Esbjerg
 Kontor, Hotel og Restaurant, Grønjordsvej, Kbh.
 Boliger Lyngby Hovedgade, Lyngby
 Boliger Karréhuset, Horsens havn
 Kontor Rigshospitalet, København
 Boliger Frimærket, Herlev
 Boliger Tobaksbyen, Søborg
 Lagerhal Taulov, Fredericia
 Boliger Munkebjerg Park, Odense
 Boliger Havnehusene, Horsens Havn
 Boliger Mineralvandsfabrikken, Valby

Apartments Sluseholmen, København
 Business Comwell Nordhavnen, København
 Apartments Carlsberg Byen, København
 Business CPH High Line, København
 Apartments Lysningen, Esbjerg
 Office, Hotel og Restaurant, Grønjordsvej, Kbh.
 Apartments Lyngby Hovedgade, Lyngby
 Apartments Karréhuset, Horsens havn
 Office Rigshospitalet, København
 Apartments Frimærket, Herlev
 Apartments Tobaksbyen, Søborg
 Warehouse Taulov, Fredericia
 Apartments Munkebjerg Park, Odense
 Apartments Havnehusene, Horsens Havn
 Apartments Mineralvandsfabrikken, Valby

Vi har i 2019 for tredje år i træk udvidet vores produktionskapacitet, så vi kan opfylde vores kunders behov for god kvalitet, leveret på kort tid.

During the year we have for the third year expanded our production capacity to be able to supply the demand for quality and timely delivery from our customers.

CRH Concrete A/S har samtidigt udvidet aktiviteten på byggepladserne og tilbyder i højere grad, at montere vores betonelementer og give vores kunder en samlet oplevelse fra projektering til færdigt råhus.

CRH Concrete A/S increased its activities at the construction sites, offering more services related to installation of finished building structures giving our customer a total experience from design to the finished building structure.

Gennem en intensiveret fokus på innovation og nye produkter er vi med til at sikre en yderligere industrialisering af den danske byggebranche.

Through our strong focus on innovation and new products, we contribute to the ongoing industrialisation of the Danish construction industry.

Påvirkning af det eksterne miljø

CRH Concrete A/S har ikke pligt til at udarbejde et grønt regnskab, men vi anerkender de klimamæssige udfordringer.

Impact on the external environment

CRH Concrete A/S is not required to prepare green accounts, but fully acknowledges the current climate challenges.

Energibesparelser og genanvendelse er indført på samtlige af vores fabrikker. Vi prioriterer miljøhensyn højt, og produktionen sker under

All of our factories have implemented energy-saving and recycling measures. We respect the environment and conduct our

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Beretning

Operating review

hensyntagen til gældende miljølovgivning. Vi fokuserer løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra driften, og vi har højt fokus på arbejdsmiljø og sikkerhed.

Arbejdsmiljø og sikkerhed

CRH Concrete A/S leverede igen et meget tilfredsstillende resultat med hensyn til sikkerhed i 2019.

Ulykkesfrekvensen blev i 2019 FR: 0,16 (0,12) og fraværshfrekvensen blev SR: 5,57 (2,24).

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

CRH Concrete A/S foretager løbende produktudvikling og benytter altid den nyeste teknologi i produkterne og i produktionsprocesserne.

Udviklingsaktiviteterne har været på samme høje niveau i 2019.

Lovligtig redegørelse for samfundsansvar

CRH Concrete A/S følger på alle områder landets lovgivning, og der skelnes ikke mellem køn, race og religion.

Integritet, ærlighed og respekt for loven kommer til udtryk i vores adfærdskodeks

business in accordance with applicable environmental rules. We are committed to reducing the environmental impact of our operations and strive to ensure a healthy and safe working environment for our employees.

Health and Safety

CRH Concrete A/S delivered again a very satisfactory result with regard to safety in 2019.

In 2019, the ratio for accidents was 0.16 (0.12) and the severity ratio was 5.57 (2.24).

Research and development activities

CRH Concrete A/S carries out continuous product development and always utilizes state-of-the-art technology in the finished products and in the production processes.

Development activities in 2019 were at the same high level as last year.

Statutory CSR report

CRH Concrete A/S complies with all applicable rules and regulations under Danish law and treats no employee less favorably on grounds of sex, race or religion.

Integrity, honesty and respect for the law is an important part of our code of conduct.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Beretning

Operating review

CRH Concrete A/S følger alle retningslinjerne for god forretningsførelse fra moderselskabet CRH plc. og er omfattet af moderselskabets udtalelse om samfundsansvar i årsrapporten for 2019, jf. <https://www.crh.com/investors/reports-presentations>. Moderselskabets rapportering om samfundsansvar udgør CRH Concrete A/S' lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. §99a i ÅRL.

CRH Concrete A/S complies with the code of conduct laid down by its parent, CRH plc., and is subject to the parent's statement on sustainability in the annual report for 2019, see <https://www.crh.com/investors/reports-presentations>. The parent company's report on CSR makes up for CRH Concrete A/S' mandatory review on CSR, cf. §99a in the Danish Financial Statements Act.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet har på nuværende tidspunkt ingen generalforsamlingsvalgt kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt tre. Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen til 30%, hvilket betyder at den nuværende andel ikke opfylder målet, hvilket skyldes, at der ikke har været valg til bestyrelsen i 2019. Bestyrelsen arbejder efter, at måltallet opnås inden udgangen af 2020.

Det er selskabets mål at øge andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse. Andelen af kvinder i den øvrige ledelse udgør 33,3 %, hvilket er en anelse højere end sidste år. Selskabets har interne retningslinjer om, at kandidater fra begge køn som udgangspunkt skal indgå i forbindelse med rekruttering af nye ledere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fremkomsten af Corona-viruset (COVID-19) kan dog få negativ betydning på virksomhedens forventninger til resultatet for 2020. Det er på offentliggørelsestidspunktet ikke muligt at vurdere omfanget af den eventuelle negative betydning.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2020 er fortsat rimelig aktivitet med et tilfredsstillende resultat.

Account of the gender composition of management

At present, none of the three members on the Board of Directors is a female elected by the company in general meeting. The Board of Directors has set a target of 30% for the underrepresented gender on the board, meaning that the current ratio does not meet the target as there have not been any election for the board in 2019. The board operates to reach the target before the end of 2020.

The Company has a policy for the ratio of the underrepresented gender at top executive level. The ratio of females at top executive level is 33.3%, which is a slightly increase compared to last year. Internal directions has laid down to the effect that candidates of both sexes should be among those eligible for new managerial posts.

Post balance sheet events

No significant events have occurred subsequent to the financial year.

However, the emergence of the Corona virus (COVID-19) can have a negative impact on the company's expectations for the result for 2020. At the time of publication, it is not possible to assess the extent of any negative impact.

Outlook

Expectations to 2020 are continued a reasonable activity with a satisfactory result.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Noter

Notes	DKK'000	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2	Nettoomsætning Revenue	2.078.782	1.961.264
3-4	Produktionsomkostninger Production costs	<u>-1.698.691</u>	<u>-1.559.943</u>
	Bruttoresultat Gross profit	380.091	401.321
3-4	Distributionsomkostninger Distribution costs	-30.603	-31.315
3-4	Administrationsomkostninger Administrative expenses	<u>-69.059</u>	<u>-55.219</u>
	Resultat af ordinær primær drift Ordinary operating profit	280.428	314.787
	Andre driftsindtægter Other operating income	<u>1.478</u>	<u>1.320</u>
	Resultat af primær drift Operating profit	281.906	316.107
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities	0	183
5	Finansielle indtægter Financial income	9.224	9.004
	Finansielle omkostninger Financial expenses	<u>-1.008</u>	<u>-574</u>
	Resultat før skat Profit before tax	290.122	324.720
6	Skat af årets resultat Tax for the year	<u>-67.188</u>	<u>-70.241</u>
	Årets resultat Profit for the year	<u><u>222.935</u></u>	<u><u>254.479</u></u>
7	Forslag til resultatdisponering		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Noter

Notes	DKK'000	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Non-current assets		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	20
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	<u>0</u>	<u>325</u>
	Goodwill		
		<u>0</u>	<u>345</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	162.515	169.951
	Land and buildings		
	Produktionsanlæg og maskiner	145.909	113.805
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>5.129</u>	<u>796</u>
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>313.553</u>	<u>284.552</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.932	213
	Investments in group entities, net asset value		
	Andre tilgodehavender	<u>54</u>	<u>54</u>
	Other receivables		
		<u>2.986</u>	<u>267</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>316.539</u>	<u>285.164</u>
	Total non-current assets		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Noter

Notes	DKK'000	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Omsætningsaktiver		
	Current assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	53.287	61.008
	Raw material and consumables		
	Varer under fremstilling	<u>160</u>	<u>249</u>
	Work in progress		
		<u>53.447</u>	<u>61.257</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	218.519	235.554
	Trade receivables		
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.446	9
	Work in progress for third parties		
	Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	2.902	0
	Receivables from group entities		
	Andre tilgodehavender	857	842
	Other receivables		
12	Periodeafgrænsningsposter	<u>3.669</u>	<u>3.749</u>
	Prepayments		
		<u>228.393</u>	<u>240.154</u>
13	Likvide beholdninger	<u>797.974</u>	<u>741.189</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.079.814</u>	<u>1.042.600</u>
	Total current assets		
	AKTIVER I ALT	<u>1.396.353</u>	<u>1.327.764</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Noter

Notes	DKK'000	2019	2018
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
14	Selskabskapital Share capital	75.000	75.000
	Overført resultat Retained earnings	354.759	281.824
	Foreslået udbytte Proposed dividend	150.000	150.000
	Egenkapital i alt Total equity	<u>579.759</u>	<u>506.824</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
15	Udskudt skat Deferred tax	93.530	104.730
	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	<u>93.530</u>	<u>104.730</u>
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
16	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Leasingforpligtelser Lease liabilities	15.895	2.893
	Anden langfristet gæld Other long term liabilities	17.692	0
		<u>33.587</u>	<u>2.893</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leasingforpligtelser Lease liabilities	8.736	736
11	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	295.196	310.726
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	213.076	198.040
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	1.087	987
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	14.356	38.917
	Anden gæld Other payables	157.027	163.911
		<u>689.478</u>	<u>713.317</u>
	Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions	<u>723.065</u>	<u>716.210</u>
	PASSIVER I ALT		
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>1.396.353</u>	<u>1.327.764</u>
1	Anvendt regnskabspraksis Accounting policies		
17	Sikkerhedsstillelser Collateral		
18	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies etc.		
19	Nærtstående parter Related parties		
20	Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Fee to the auditor's appointed by the Company in general meeting		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
DKK'000	Share capital	Retained earnings	Proposed dividend	Total
Egenkapital 1. januar 2019 Equity 1 January 2019	75.000	281.824	150.000	506.824
Udbetalt udbytte Paid out dividend		0	-150.000	-150.000
Årets resultat Profit/loss for the year		222.935		222.935
Foreslået udbytte Proposed dividend		-150.000	150.000	0
Egenkapital 31. december 2019 Equity 31 December 2019	<u>75.000</u>	<u>354.759</u>	<u>150.000</u>	<u>579.759</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for CRH Concrete A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C virksomheder.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard, IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17.

I forhold til tidligere skal koncernen nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler i balancen, herunder operationelle leasingaftaler. Det betyder, at der skal indregnes en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, som beskrevet nedenfor, og et tilsvarende leasingaktiv korrigeret for betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og modtagne incitamentsbetalinger, modtaget fra leasinggiver.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 har koncernen ved implementering af standarden valgt:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi. Lav værdi vedrører alene kontor- og it udstyr med en anskaffelsværdi på under t.DKK 30.
- Ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingbetalingerne.
- Ikke at revurdere, om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale.
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

The annual report of CRH Concrete A/S for 2019 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards large reporting class C enterprises.

Change of accounting policies

With effect from January 1, 2019, the Company has implemented the new leasing standard, IFRS 16, using the modified retrospective transition method and has therefore not adjusted comparative figures that continue to be presented in accordance with the rules in IAS 17.

Compared to the previous years, the Group now has to include all leases in the balance sheet with few exceptions, including operational leases. This means that a lease obligation must be recognized at the present value of future lease payments, as described below, and a corresponding lease asset adjusted for payments made to the lessor prior to the start of the lease, and incentive payments received from the lessor.

In accordance with the transitional provisions in IFRS 16, the Group has chosen to implement the standard as follows:

- Not to include leases with a maturity of less than 12 months or with low value. Low value relates only to office and IT equipment with an acquisition value of less than DKK 30 thousand.
- Not to include payments related to service components as part of the lease payments.
- Not to reassess whether a contract is or contains a lease.
- To set a discount rate on a portfolio of leases with similar characteristics.

When implementing IFRS 16, a leasing asset of

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved implementering af IFRS 16 er der i 2019 indregnet et leasingaktiv på t.DKK 30.708 og en leasingforpligtelse på t.DKK 30.708. Egenkapitaleffekten er dermed t.DKK 0. Årets resultat er påvirket negativt med t.DKK 242.

Endvidere er IFRS 15 (Omsætning) implementeret i 2019. Implementeringen har ikke påvirket aktiver, passiver eller egenkapitalen.

Herudover er der ikke foretaget ændring til anvendt regnskabspraksis.

DKK 30,708 thousand has been recognized and a lease obligation of DKK 30,708 thousand. The equity effect is thus DKK 0. Profit for the year was negatively impacted by DKK 242 thousand.

In addition, IFRS 15 (Revenue) has been implemented in 2019. The implementation has not affected assets, liabilities or equity.

In addition, no changes have been made to accounting policies.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højere liggende modervirksomhed CRH plc. Jf. <https://www.crh.com/investors/annual-reports>

Omission to present a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The entity's cash flows are part of the consolidated cash flow statement for the parent company, CRH plc., see <https://www.crh.com/investors/annual-reports>

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for CRH Concrete A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for CRH plc.

Consolidated financial statements

Referring to section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared. The financial statements for CRH Concrete A/S and its group entities are part of the consolidated financial statements for CRH plc.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Reporting currency

The financial statements are presented in DKK.

Valutaomregning

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

Currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 tilknyttede virksomheder

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 datter virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Leasingaftaler

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard, IFRS 16, hvorefter alle leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver med få undtagelser indregnes i balancen som aktiver. Leasingaftaler, der ikke indregnes som aktiver, vedrører aftaler med en løbetid på under 12 måneder, eller aftaler vedrørende kontor- og it udstyr med en anskaffelsessværdi på under t.kr. 30.

Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den

financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Foreign group entities

Foreign subsidiaries are considered separate enterprises. Items in such enterprises' income statements are translated at the average exchange rates for the month, and their balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of such enterprises at the exchange rates at the balance sheet date and on translation of the income statements from the average exchange rates at the transaction date to closing, are recognised in the equity

Leases

With effect from 1 January 2019, the company has implemented the new leasing standard, IFRS 16, according to which all leasing agreements concerning non current assets with few exceptions are recognised in the balance sheet as an asset. Leases that are not recognized as an asset relate to agreements with a maturity of less than 12 months, or agreements relating to office and IT equipment with an acquisition value of less than DKK 30 thousand.

Assets are measured at initial recognition at a calculated cost price according to fair value or (if lower) to the present value of future lease payments. When calculating the present value, the lease's internal interest is used, or the

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

alternative lånerente som diskonteringsfaktor.
Leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

alternative borrowing interest rates as discount rate. Leased assets is written off as other equivalent assets.

The capitalised lease obligation is included in the balance sheet as a debt obligation, and the interest rate of the lease payment is recognized over the term of the contract.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Indtægter fra salg af varer (andre kilder end entreprisekontrakter)

Virksomheden fremstiller og distribuerer en bred vifte af byggematerialer og produkter. Indregning af indtægter fra salg af varer sker på det tidspunkt, hvor kontrol anses for at overgå til kunden. Kontrol overgår, når varen forlader CRH's fabrikker eller ved levering til en kunde, afhængigt af salgsbetingelserne. Kontrakter indeholder ikke flere præstationsforpligtelser (som defineret i IFRS 15 Indtægter fra kontrakter med kunder).

Varer sælges ofte med rabatter eller rabatter baseret på kumulativt salg over en periode. Dette variable vederlag indregnes kun, når det er meget sandsynligt, at det ikke senere vil blive tilbageført og indregnes ved anvendelse af det mest sandsynlige beløb eller forventede værdiansættelsesmetoder, afhængigt af de individuelle aftalevilkår. Ved anvendelse af indtægtskriteriet udøves et skøn af ledelsen ved fastlæggelsen af sandsynlighed og kvantitet af sådanne poster baseret på erfaring og historiske handelsmønstre. Inden for andre salg end entreprisekontrakter anses der ikke at være finansieringselementer til stede, da transaktionerne alle foretages med gennemsnitlige kreditvilkår (normalt 90 dage) i overensstemmelse med markedspraksis.

Indtægter fra entreprisekontrakter

Virksomheden indgår hvert år en række entreprisekontrakter. Kontrakterne gennemføres normalt inden for en længere periode og er generelt til fast pris. Koncernen indregner typisk omsætningen for entreprisekontrakter over tid i takt med opfyldelsen af sine forpligtelser. Ledelsen mener, at dette bedst afspejler overførslen af kontrol til kunden ved at tilvejebringe et retvisende billede af overførslen af kontrol ved

Income statement

Revenue derived from sale of goods (sources other than construction contracts)

The Company manufactures and distributes a diverse range of building materials and products. Recognition of revenue from the sale of goods is the point in time when control is deemed to pass to the customer upon leaving CRH premises or upon delivery to a customer depending on the terms of the sale. Contracts do not contain multiple performance obligations (as defined by IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers).

Goods are often sold with discounts or rebates based on cumulative sales over a period. This variable consideration is only recognised when it is highly probable that it will not be subsequently reversed and is recognised using the most likely amount or expected value methods, depending on the individual contract terms. In the application of appropriate revenue recognition, judgement is exercised by management in the determination of the likelihood and quantum of such items based on experience and historical trading patterns. Within the non-construction contract businesses no element of financing is deemed present as transactions are all made with average credit terms (usually 90 days), consistent with market practice.

Revenue derived from construction contracts

The Company enters into a number of construction contracts, to complete large construction projects. Contracts usually commence and complete within one financial period and are generally fixed price. The Company recognises revenue within its construction contract businesses over time, as it performs its obligations. Management believe this best reflects the transfer of control

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

opførelsen af et kundekontrolleret aktiv eller konstruktion af et aktiv uden alternativ anvendelse.

Færdiggørelsesgraden benyttes ved indregning af omsætningen, når resultatet af en kontrakt kan estimeres pålideligt. Procentdelen for færdiggørelse opgøres ved hjælp af en inputmetode og er baseret på andelen af kontraktomkostninger, der er afholdt på balancedagen i forhold til de samlede estimerede omkostninger ved kontrakten. I alle vores entreprisekontrakter har virksomheden en ret til betaling for det arbejde, der er udført til dags dato.

Nogle af koncernens byggekontrakter kan indeholde former for variabel vederlag, der enten kan øge eller sænke kontraktsummen. Variable vederlag estimeres på grundlag af det mest sandsynlige beløb eller sandsynlige værdiansættelsesmetoder (afhængigt af aftalevilkårene), og kontraktsummen justeres i det omfang, det er sandsynligt, at en betydelig tilbageførsel af indregnet indtægt ikke vil forekomme. I nogle tilfælde kan en kunde blive faktureret og indtægten indregnet i perioden efter det kontraherede arbejde afsluttes, når de variable vederlag aftales endeligt med kunden.

Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på

to the customer by providing a faithful depiction of primarily the enhancement of a customer controlled asset or the construction of an asset with no alternative use.

The percentage-of-completion method is used to recognise revenue when the outcome of a contract can be estimated reliably. The percentage-of-completion is calculated using an input method and based on the proportion of contract costs incurred at the balance sheet date relative to the total estimated costs of the contract. In all of our construction contract arrangements the Company has an enforceable right to payment for work and performance obligations completed to date.

Some of the Company's construction contracts may contain forms of variable consideration that can either increase or decrease the transaction price. Variable consideration is estimated based on the most likely amount or expected value methods (depending on the contract terms) and the transaction price is adjusted to the extent it is probable that a significant reversal of revenue recognised will not occur. In some instances a customer can be billed and revenue recognised in the period subsequent to the contracted work being completed when items such as variable consideration are agreed with the customer.

Production costs

Production costs include expenses incurred to generate the year's revenue. The item includes direct and indirect expenses relating to raw materials, consumables, labour, rent and leasing as well as depreciation of productive equipment.

Production costs further include research and development costs not satisfying the capitalisation criteria and depreciation of capitalised development costs.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

Erhvervede immaterielle rettigheder
Acquired IP rights

Furthermore, provisions for losses on construction contracts are recognised as production costs.

Distribution costs

Distribution costs include expenses relating to sale and distribution in the year, including expenses relating to sales staff, advertising, exhibitions and amortisation/depreciation of assets that are related to sale and distribution of the company's products.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses incurred in the year for purposes of managing and administering the company, including expenses relating to administrative staff, management, office premises/expenses as well as amortisation/depreciation of assets used for administrative purposes.

Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Goodwill is amortised over the expected economic life, measured by reference to an assessment of, among other factors, the nature, earnings and market position of the acquired entity as well as the stability of the industry and the dependence on key staff.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

3 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Goodwill

20 år/years

Goodwill

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, da investeringen anses for strategisk og den tilkøbte virksomhed har en stærk markedsposition og en langsigtet indtjeningsprofil.

The amortisation period for goodwill exceeds 5 years, as the investment is considered a strategic one and since the acquired entity has a strong market position and a long-term earnings profile.

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

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

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

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Bygninger

30-50 år/years

Buildings

Produktionsanlæg og maskiner

3-15 år/years

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-10 år/years

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Grunde afskrives ikke.

Land is not depreciated.

Revurdering af restværdier

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

Re-assessment of residual value

The depreciation period and the residual value are determined at the time of acquisition and are re-assessed every year.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Income from investments in group entities

The item includes the entity's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, dividends declared from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Skat

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

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

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

The entity and its Danish group entities are taxed on a joint basis. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

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

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

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

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

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

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Other intangible assets include software and other acquired intangible rights.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

The cost of self-constructed non-current assets includes the cost of direct materials and labour, etc. directly used in the production process and a portion of the relating production overheads.

Gains or losses are made up as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Investments in group entities

On initial recognition, investments in subsidiaries are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the enterprises' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies less or plus any residual value of positive or negative goodwill determined in accordance with the acquisition method. Subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such enterprises are written down by the parent company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the enterprise's deficit. Net revaluations of investments in subsidiaries are transferred to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as the carrying amount exceeds the acquisition cost.

Enterprises acquired or formed during the year are recognised in the financial statements from the date of acquisition or formation. Enterprises disposed of are recognised up to the date of disposal.

Acquisitions of new subsidiaries are accounted for using the purchase method, according to which the assets and liabilities acquired are measured at their fair values at the date of acquisition. Provision is made for costs related to adopted plans to restructure the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of revaluations made is taken into account.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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 netto salgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Impairment of assets

Intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries are subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted on individual assets or groups of assets when there is evidence of impairment. Assets are written down to the lower of the carrying amount and the recoverable amount.

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the net present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivning af finansielle tilgodehavender.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The company has chosen IAS 39 as an interpretation for impairment of financial receivables.

An impairment loss is recognised if there is objective indication that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Receivables with no objective indication of individual impairment are tested for objective indication of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily composed on the basis of debtors' domicile and credit ratings in accordance with the Company's risk management policy. The objective indicators used for portfolios are determined based on historical loss experience.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på

Work in progress for third parties

Ongoing service supplies and work in progress for third parties are measured at the market value of the work performed less advances received. The market value is calculated on the

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

grundlag af færdiggørelsesgraden på balancen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancen har en retlig eller faktisk forpligtelse,

basis of the percentage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The percentage of completion is made up based on costs incurred relative to the expected, total expenses on each individual work in progress.

Where the outcome of work in progress cannot be made up reliably, the market value is measured at the costs incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under 'Provisions' and is expensed in the income statement.

The value of each contract in progress less prepayments is classified as assets when the market value exceeds prepayments and as liabilities when prepayments exceeds the market value.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term marketable securities which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, losses on work in progress, restructurings, etc. Provisions are recognised when the company has a legal or constructive obligation as a result of a past event at the balance sheet date and it is

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til

probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions are measured at net realisable value or at fair value if the obligation concerned is expected to be settled far into the future.

Corporation tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Accounting policies (continued)

den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

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

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities}}{\text{Average assets} \times 100}$
Egenkapitalforrentning Return on Equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit for the year after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

value using the effective interest rate.

Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including a guaranteed residual value, if any, based on the interest rate implicit in the lease.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios".

The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Nettoomsætning**Revenue**

Nettoomsætningens fordeling på forretnings- og geografiske segmenter afviger ikke indbyrdes, idet afsætningen af virksomhedens elementer primært sker på det danske marked.

Segmentation of revenue on activities and geographical areas does not differ mutually as the Company's elements are primarily sold on the Danish market.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
DKK'000		
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	678.003	631.871
Wages/salaries		
Pensioner	52.047	49.215
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	7.581	5.878
Other social costs		
Andre personaleomkostninger	<u>48.705</u>	<u>45.135</u>
Other staff costs		
	<u>786.336</u>	<u>732.099</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1.292</u>	<u>1.281</u>
Average number of full time employees		

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til Årl. § 98b, stk. 3, nr. 2.

By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

DKK'000

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver
Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	345	344
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>36.355</u>	<u>23.930</u>
Amortisation of property, plant and equipment		
	<u>36.700</u>	<u>24.274</u>

Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:

Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment is recognised in income statement under the following items:

Produktionsomkostninger med 34.438 t.kr.
 Administrationsomkostninger med 2.262 t.kr.

Production costs at DKK 34,438 thousand.
 Administrative expences at DKK 2,262 thousand.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter**Notes to the financial statements**

DKK'000		2019	2018
5	Finansielle indtægter Financial income		
	Andre finansielle indtægter Other financial income	9.224	9.004
		<u>9.224</u>	<u>9.004</u>
6	Skat af årets resultat Tax for the year		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	75.110	57.205
	Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustment in the year	-11.199	15.864
	Regulering af tidligere år Adjustments previous years	3.276	-2.828
		<u>67.188</u>	<u>70.241</u>
7	Forslag til resultatdisponering Proposed profit appropriation		
	Foreslået udbytte Proposed dividend	150.000	150.000
	Overført resultat Retained earnings	72.935	104.479
		<u>222.935</u>	<u>254.479</u>
8	Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets		
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
		Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill
		<u> </u>	<u> </u>
	Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	6.531	26.255
	Tilgang i årets løb Additions during the year	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	<u>6.531</u>	<u>26.255</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment og amortisation 1 January 2019	6.511	25.930
	Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	<u>20</u>	<u>325</u>
	Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment and amortisation 31 December 2019	<u>6.531</u>	<u>26.255</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

DKK'000	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktions-anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures fittings, tools and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	429.948	397.223	16.083	843.254
Ændret regnskabspraksis, leasing Change in accounting policy, leasing	0	17.979	3.790	21.769
Tilgang i årets løb Additions in the year	2.680	38.553	2.973	44.206
Afgang i årets løb Disposals in the year	-1.110	-10.732	-169	-12.011
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	<u>431.518</u>	<u>443.023</u>	<u>22.677</u>	<u>897.218</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment and depreciation at 1 January 2019	259.997	283.419	15.286	558.702
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	10.111	23.982	2.262	36.355
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation on disposals	-1.105	-10.287	0	-11.392
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment and amortisation at 31 December 2019	<u>269.003</u>	<u>297.114</u>	<u>17.548</u>	<u>583.665</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	<u><u>162.515</u></u>	<u><u>145.909</u></u>	<u><u>5.129</u></u>	<u><u>313.553</u></u>
I materielle anlægsaktiver indgår leasede aktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include leased assets with a carrying amount totalling	<u><u>4.233</u></u>	<u><u>17.408</u></u>	<u><u>5.129</u></u>	<u><u>26.770</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 Finansielle anlægsaktiver
Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value	Andre til- godehavender Other receivables	I alt Total
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	86.308	54	86.362
Årets tilgang, kapitaltilskud Additions in the year	29.853	0	29.853
Afgang i årets løb Disposals during the year	0	0	0
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	<u>116.161</u>	<u>54</u>	<u>116.215</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019 Value adjustments at 1 January 2019	-86.095	0	-86.095
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender tilknyttede virksomheder primo Investments with a negative net asset value written down over receivables at affiliates	-27.134	0	-27.134
Valutakursreguleringer Exchange adjustment	0	0	0
Andel af årets resultat Share of the profit/loss for the year	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender tilknyttede virksomheder ultimo Investments with a negative net asset value written down over receivables at affiliates	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2019 Value adjustments at 31 December 2019	<u>-113.229</u>	<u>0</u>	<u>-113.229</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	<u><u>2.932</u></u>	<u><u>54</u></u>	<u><u>2.986</u></u>

	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity	Resultat Profit/loss
Dattervirksomheder Subsidiaries				
Expan GmbH	Tyskland/ Germany	100%	2.701	0
Industrielle Beton-Fertigteile GmbH	Tyskland/ Germany	100%	231	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	<u>2019</u>	<u>2018</u>
11 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Work in progress for third parties		
Salgsværdi af udført arbejde	868.006	954.103
Selling price of work performed		
Acontofaktureringer	-1.160.756	-1.264.820
Progress billings		
	<u>-292.750</u>	<u>-310.717</u>
der indgår i årsrapporten under: which are recognised as follows in the financial statements:		
Omsætningsaktiver	2.446	9
Current assets		
Kortfristede gældsforpligtelser	295.196	310.726
Current liabilities other than provisions		
12 Periodeafgrænsningsposter		
Prepaid expenses		
Beløbet består primært af forudbetalte licencer og forsikringer.		The amount consist mainly of prepaid licenses and insurance costs.
13 Likvide beholdninger		
Cash		
Selskabet indgår i en cash-pool ordning med moderselskabet CRH Denmark A/S		The company is part of a cash pool with the parent CRH Denmark A/S
14 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: The share capital consists of the following:		
Aktier, 75.000.000 stk. a nom 1 kr.	75.000	75.000
75.000.000 shares of DKK 1 each		
	<u>75.000</u>	<u>75.000</u>

Selskabskapitalen har været uændret i de seneste 5 år
The share capital has been unchanged during the last 5 years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
DKK'000		
15 Udskudt skat		
Deferred tax		
Udskudt skat 1. januar	104.730	88.864
Deferred tax 1 January		
Årets ændring udskudt skat	-11.200	15.866
Change during the year deferred tax		
Udskudt skat 31. december	<u>93.530</u>	<u>104.730</u>
Deferred tax 31 December		

Udskudt skat vedrører primært midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af bygninger, maskiner og andre anlæg, samt igangværende arbejder.

Deferred tax refers primarily to temporary differences between the carrying amount and the tax value of buildings, plant and machinery, and work in progress.

16 Langfristede gældsforpligtelser

Long term liabilities

DKK'000

	Gæld i alt 31/12 Total debt at 31/12	Afdrag næste år Repayment next year	Langfristet andel Long term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Leasinggæld	<u>24.631</u>	<u>8.736</u>	<u>15.895</u>	<u>199</u>
Leases				
Anden langfristet gæld	<u>17.692</u>	<u>0</u>	<u>17.692</u>	<u>17.692</u>
Other long term liabilities				
	<u>42.323</u>	<u>8.736</u>	<u>33.587</u>	<u>17.891</u>

17 Sikkerhedsstillelser

Collateral

For entrepriser og leverancer er stillet sædvanlig sikkerhed i form af kautionforsikringer til et samlet beløb af 110.602 t.kr.

Usual security has been put up for contracts and supplies by way of guarantee insurances of a total of DKK 110,602 thousand.

Ejerpantebreve 331.882 t.kr. er ubenyttede.

Owner's mortgages of DKK 331,882 thousand are unutilised.

DKK'000

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Kaution- og garantiforpligtelser	30.000	30.000
Guarantee commitments		

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser, 1 til 5 år	294	25.409
Rent and lease liabilities, 1 to 5 years		

I 2019 indregnes leasingaftaler med få undtagelser i balancen i overensstemmelse med IAS 16.

In 2019 all leases are included in the balance with few exceptions in accordance with IAS 16.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

19 Nærtstående parter

Related parties

CRH Concrete A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

CRH Concrete A/S' related parties comprise the following:

Oplysning om koncernselskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent's consolidated financial statements
CRH plc.	Dublin, Ireland	www.crh.com/investors/reports-presentations

DKK'000

Transaktioner med nærtstående parter

Transactions with related parties

Administrationsfee CRH plc.

Administration fee CRH plc.

Salg af administrationsydelser til andre koncernselskaber

Sale of administration services to Group companies

	2019	2018
	35.206	23.634
	420	420

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i ejerbogen, som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Hjemsted Domicile
CRH Denmark A/S	Vestergade 25, 4130 Viby Sjælland

20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

Honorar vedrørende lovpligtig revision

Fee regarding statutory audit

Andre ydelser

Other assistance

	2019	2018
	304	620
	0	0
	304	620