

KJ Element Holding ApS

Lindskovvej 30
9000 Aalborg
CVR-nr. 31161479

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2020

Dirigent

Navn: Karsten Wentzel Henning Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KJ Element Holding ApS
Lindskovvej 30
9000 Aalborg

CVR-nr.: 31161479
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Karsten Wentzel Henning Jensen
Mai-Britt Wentzel Jensen
Kewin Wentzel Henning Jensen
Marck Stefan Wentzel Henning Jensen

Direktion

Karsten Wentzel Henning Jensen
Mai-Britt Wentzel Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for KJ Element Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gandrup, den 24.04.2020

Direktion

Karsten Wentzel Henning
Jensen

Mai-Britt Wentzel Jensen

Bestyrelse

Karsten Wentzel Henning
Jensen

Mai-Britt Wentzel Jensen

Kewin Wentzel Henning Jensen

Marck Stefan Wentzel
Henning Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KJ Element Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KJ Element Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aalborg, den 24.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Sami Nikolai El-Galaly
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	109.079	122.811	96.026	82.244	57.756
Driftsresultat	32.116	39.306	29.923	22.499	10.245
Resultat af finansielle poster	1.435	(311)	(330)	(674)	(724)
Årets resultat	26.272	30.099	23.178	17.005	7.397
Samlede aktiver	118.165	99.532	78.460	61.218	59.179
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.618	6.970	5.129	3.026	3.734
Egenkapital inkl. minoriteter	76.419	50.255	36.156	24.978	8.074
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	41,5	69,7	75,8	102,9	126,6
Soliditetsgrad (%)	64,7	50,5	46,1	40,8	13,6

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

KJ Element Holding ApS koncernen er med sine aktiviteter i Gandrup Element A/S landsdækkende leverandør af beton- og letbetonelementer med montageafdeling. Primært tilbydes komplette råhusløsninger til industri-, landbrugs-, kontor-, bolig- og parcelhusbyggerier samt specialopgaver.

Det er Gandrup Element A/S' målsætning at levere den bedste kvalitet til tiden samt betjene kunder med optimale og konstruktive løsninger i forbindelse med råhusbyggerier. Produktprogrammet omfatter elementer til vægge, facader, trapper, bjælker, søjler, altaner etc.

Produktionen foregår på to produktionssteder i Gandrup. Derudover har vi fem montagehold, et putzmeisterhold og har i regnskabsåret beskæftiget 115 medarbejdere i gennemsnit.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 har generelt budt på udfordringer i form af forsinkelse af projektmateriale, hvorved projekter skubbes, planlægningen skrider og omsætningen daler.

Der har fortsat været fokus på effektiviteten i alle led og processer.

Set i lyset af ovenstående problematikker er ledelsen tilfreds med udviklingen i regnskabsåret, og der forventes på baggrund af ordrebogen for regnskabsåret 2020 et resultat, der ikke afviger væsentligt fra 2019.

Udvidelse af plads samt elementer

Gandrup Element A/S har opgraderet produktionsanlægget. For at imødekomme fremtidens højder er produktionsapparatet til produktion af større og højere elementer fortsat blevet optimeret.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der sket spredning af Corona-virus bl.a. i Danmark. Regeringen har i den forbindelse lukket en stor del af Danmark ned. Denne nedlukning påvirker salg, allerede indgåede ordrer samt medarbejderes udførelse af deres arbejde i negativ retning.

Det vurderes at selskabets marked er blevet og yderligere kan blive påvirket af regeringens Coronanedlukning. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere videre effekter heraf, er det ledelsens vurdering, at regeringens Corona-nedlukning af Danmark kan resultere i økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Foruden ovenstående, er der fra balancedagen og frem til til dags dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		109.078.509	122.810.604
Personaleomkostninger	1	(72.689.758)	(78.236.301)
Af- og nedskrivninger	2	(4.273.203)	(5.268.362)
Driftsresultat		32.115.548	39.305.941
Andre finansielle indtægter	3	1.592.185	22.335
Andre finansielle omkostninger	4	(156.730)	(332.950)
Resultat før skat		33.551.003	38.995.326
Skat af årets resultat	5	(7.279.106)	(8.896.068)
Årets resultat	6	26.271.897	30.099.258

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.140.152	8.534.759
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.841.203	14.140.969
Materielle anlægsaktiver	7	19.981.355	22.675.728
Anlægsaktiver		19.981.355	22.675.728
Råvarer og hjælpematerialer		2.763.110	2.840.233
Varebeholdninger		2.763.110	2.840.233
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.030.091	49.552.875
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.421.923	2.148.820
Andre tilgodehavender		678.524	234.218
Tilgodehavende selskabsskat		646.333	547.630
Periodeafgrænsningsposter		432.905	789.269
Tilgodehavender		16.209.776	53.272.812
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.880.683	6.844.198
Værdipapirer og kapitalandele		20.880.683	6.844.198
Likvide beholdninger		58.329.677	13.899.252
Omsætningsaktiver		98.183.246	76.856.495
Aktiver		118.164.601	99.532.223

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		3.230.500	3.729.700
Overført overskud eller underskud		68.063.605	46.292.508
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	108.000
Egenkapital		76.419.105	50.255.208
Udskudt skat	9	6.482.000	7.356.000
Andre hensatte forpligtelser	10	1.000.000	1.150.949
Hensatte forpligtelser		7.482.000	8.506.949
Anden gæld	11	2.035.417	0
Langfristede gældsforpligtelser		2.035.417	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	15.430.394	9.267.924
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.050.026	9.174.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.027.199	8.911.634
Skyldige sambeskatningsbidrag		(6)	0
Anden gæld		12.720.466	13.415.758
Kortfristede gældsforpligtelser		32.228.079	40.770.066
Gældsforpligtelser		34.263.496	40.770.066
Passiver		118.164.601	99.532.223
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	3.729.700	46.292.508	108.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(499.200)	499.200	0
Årets resultat	0	0	21.271.897	5.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	3.230.500	68.063.605	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				50.255.208
Udbetalt ordinært udbytte				(108.000)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				26.271.897
Egenkapital ultimo				76.419.105

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		32.115.548	39.305.941
Af- og nedskrivninger		4.273.203	5.268.362
Andre hensatte forpligtelser		(150.949)	1.150.939
Ændringer i arbejdskapital	13	30.732.298	(15.082.405)
Pengestrømme vedrørende primær drift		66.970.100	30.642.837
Modtagne finansielle indtægter		7.236	18.443
Betalte finansielle omkostninger		(156.730)	(179.049)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(8.251.813)	(8.490.737)
Pengestrømme vedrørende drift		58.568.793	21.991.494
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.617.651)	(6.970.010)
Salg af materielle anlægsaktiver		38.821	0
Køb af værdipapirer		(12.810.082)	(6.994.206)
Salg af værdipapirer		358.543	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.030.369)	(13.964.216)
Afdrag på leasingforpligtelser		0	(1.625.868)
Udbetalt udbytte		(108.000)	(16.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(108.000)	(17.625.868)
Ændring i likvider		44.430.424	(9.598.590)
Likvider primo		13.899.252	23.497.842
Likvider ultimo		58.329.676	13.899.252

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	66.295.737	71.594.675
Pensioner	5.572.083	5.769.404
Andre omkostninger til social sikring	821.938	872.222
	72.689.758	78.236.301

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	112	117
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Direktion	6.781.854	7.094.476
Bestyrelse	54.000	0
	6.835.854	7.094.476

Særlige incitamentsprogrammer

Ledelsesmedlemmer modtager i lighed med tidligere år incitamentsprogrammer ud fra årets resultat før skat.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.312.024	3.843.872
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.424.490
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(38.821)	0
	4.273.203	5.268.362

	2019 kr.	2018 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	7.238	22.335
Dagsværdireguleringer	1.584.947	0
	1.592.185	22.335

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	156.730	182.941
Dagsværdireguleringer	0	150.009
	156.730	332.950
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.153.106	7.752.370
Ændring af udskudt skat	(874.000)	1.143.698
	7.279.106	8.896.068
	2019	2018
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	108.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	8.000.000
Overført resultat	21.271.897	21.991.258
	26.271.897	30.099.258

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.300.891	30.375.436
Tilgange	380.017	1.237.634
Afgange	0	(12.598.509)
Kostpris ultimo	20.680.908	19.014.561
Opskrivninger primo	0	10.000.000
Opskrivninger ultimo	0	10.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(11.766.132)	(26.234.467)
Årets afskrivninger	(774.624)	(3.537.400)
Tilbageførsel ved afgange	0	12.598.509
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.540.756)	(17.173.358)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.140.152	11.841.203
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	8.140.152	7.699.536
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 207.792 t.kr. Acontofaktureringer for igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 207.420 t.kr.		
Nettoværdien af igangværende arbejder udgør dermed 372 t.kr., hvoraf 1.422 t.kr. udgør tilgodehavender indregnet under aktiver og 1.050 t.kr. udgør forpligtelser indregnet under passiver.		
	2019 kr.	2018 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.392.000	1.681.000
Hensatte forpligtelser	(220.000)	(253.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	5.310.000	5.928.000
	6.482.000	7.356.000
Bevægelser i året		
Primo	7.356.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(874.000)	
Ultimo	6.482.000	

Koncernens noter

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører skønnet hensættelse til garantiomkostninger.

	2019	2018
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	2.035.417	0
	2.035.417	0

Langfristet anden gæld forfalder til betaling i 2021.

12. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder indregnet under kortfristede gældsforpligtelser udgør modtagne forudbetalinger for endnu ikke påbegyndte projekter.

	2019	2018
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	77.123	298.493
Ændring i tilgodehavender	37.161.739	(21.875.984)
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.506.564)	6.495.086
	30.732.298	(15.082.405)

	2019	2018
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	214.860	302.170

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
17. Dattervirk- somheder			
Gandrup Element A/S	Aalborg	A/S	100,0
GE Ejendomme ApS	Aalborg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(91.873)	(14.255)
Personaleomkostninger	1	(58.669)	0
Driftsresultat		(150.542)	(14.255)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.246.449	30.237.774
Andre finansielle indtægter	2	1.584.947	0
Andre finansielle omkostninger	3	(120.439)	(161.656)
Resultat før skat		26.560.415	30.061.863
Skat af årets resultat	4	(288.518)	37.395
Årets resultat	5	26.271.897	30.099.258

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.766.492	42.520.043
Finansielle anlægsaktiver	6	64.766.492	42.520.043
Anlægsaktiver		64.766.492	42.520.043
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		457.907	0
Andre tilgodehavender		548.187	0
Tilgodehavende selskabsskat		646.343	510.240
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.864.584	7.827.155
Tilgodehavender		9.517.021	8.337.395
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.880.683	6.844.198
Værdipapirer og kapitalandele		20.880.683	6.844.198
Likvide beholdninger		21.152.203	5.859.573
Omsætningsaktiver		51.549.907	21.041.166
Aktiver		116.316.399	63.561.209

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		43.846.803	21.600.354
Overført overskud eller underskud		27.447.302	28.421.854
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	108.000
Egenkapital		76.419.105	50.255.208
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.000	6.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		39.888.688	13.300.001
Anden gæld		2.606	0
Kortfristede gældsforpligtelser		39.897.294	13.306.001
Gældsforpligtelser		39.897.294	13.306.001
Passiver		116.316.399	63.561.209
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	21.600.354	28.421.854	108.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(3.000.000)	3.000.000	0
Årets resultat	0	25.246.449	(3.974.552)	5.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	43.846.803	27.447.302	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				50.255.208
Udbetalt ordinært udbytte				(108.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				26.271.897
Egenkapital ultimo				76.419.105

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	54.349	0
Andre omkostninger til social sikring	4.320	0
	58.669	0
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	1.584.947	0
	1.584.947	0
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	120.439	0
Renteomkostninger i øvrigt	0	11.647
Dagsværdireguleringer	0	150.009
	120.439	161.656
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	288.518	(37.395)
	288.518	(37.395)
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	108.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	8.000.000
Overført resultat	21.271.897	21.991.258
	26.271.897	30.099.258

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	20.919.689
Kostpris ultimo	20.919.689
Opskrivninger primo	21.600.354
Andel af årets resultat	25.246.449
Udbytte	(3.000.000)
Opskrivninger ultimo	43.846.803
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.766.492

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Karsten Henning Jensen, Lindskovvej 30, 9000 Aalborg ejer 50 % af anparterne i selskabet.
Mai-Britt Wentzel Jensen, Lindskovvej 30, 9000 Aalborg ejer 50 % af anparterne i selskabet.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af varer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Anden gæld består af lønrelaterede skyldige poster & feriepengeforpligtelse.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.