

Gammelrand Holding A/S

CVR-nr. 32 65 47 97

Årsrapport 2015

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 10/3 2016

N. E. Nielsen
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsregnskabet	20

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Gammelrand Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 10. marts 2016

Direktion

Ole Pedersen

Bestyrelse

N. E. Nielsen
formand

Ole Pedersen

Inger Buchhave Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gammelrand Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gammelrand Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer**Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 10. marts 2016

RSM plus P/S

statsautoriserede revisorer

Jan Truedsson
statsautoriseret revisor

Jan Stender
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger**Selskabet**

Gammelrand Holding A/S
Gl. Skovvej 6 A
4470 Svebølle

Telefon: 59 28 01 00

Telefax: 59 28 01 01

CVR-nr.: 32 65 47 97

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Kalundborg

Bestyrelse

N. E. Nielsen, formand
Ole Pedersen
Inger Buchhave Pedersen

Direktion

Ole Pedersen

Revision

RSM plus P/S
statsautoriserede revisorer
Ellebjergervej 52, 2.
2450 København SV

Koncernoversigt

Moderselskab

Gammelrand Holding A/S,
Kalundborg
Danmark
Nom. DKK 500.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100% Gammelrand Beton A/S,
Kalundborg, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100% Gammelrand Skærvefabrik A/S,
Kalundborg, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	23.743	23.209	23.438	24.834	19.055
Resultat af ordinær primær drift	9.151	9.159	9.366	11.289	6.534
Resultat før finansielle poster	10.168	10.609	10.689	12.739	7.756
Resultat af finansielle poster	141	3.763	2.630	3.028	-11
Årets resultat	7.742	10.768	9.723	11.073	4.917
Balance					
Balancesum	157.726	148.706	142.376	137.140	126.244
Egenkapital	142.696	137.954	129.186	124.014	114.941
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.497	21.481	20.666	20.657	12.508
- investeringsaktivitet	-4.201	-5.449	-12.561	-13.466	-873
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.201	-5.449	-12.561	-13.466	-873
- finansieringsaktivitet	-3.000	-2.000	-6.800	-2.000	-2.000
Årets forskydning i likvider	4.296	14.032	1.305	5.191	9.635
Antal medarbejdere	68	68	71	68	66
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,6%	7,3%	7,6%	9,7%	6,3%
Soliditetsgrad	90,5%	92,8%	90,7%	90,4%	91,0%
Forrentning af egenkapital	5,5%	8,1%	7,7%	9,3%	4,3%

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2009. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje Gammelrand Beton A/S og Gammelrand Skærvefabrik A/S og anden industriel virksomhed samt anden investeringsvirksomhed i øvrigt, besluttet af selskabets bestyrelse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 7.741.781, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 142.695.541.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet i den senest offentliggjorte årsrapport og anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens drift er ikke påvirket af særlige risici udover den almindelige konkurrence.

Markedsrisici

Koncernens produkter afsættes i et marked med fuldkommen konkurrence.

Valutarisici

Koncernens drift er ikke i væsentlig grad påvirket af valutarisici.

Renterisici

Koncernens drift er ikke påvirket af renterisici.

Kreditrisici

Koncernens drift er ikke udsat for væsentlige kreditrisici.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et aktivitetsniveau for regnskabsåret 2015 i niveau med regnskabsåret 2014.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Der afholdes løbende udgifter til forskning og produktudvikling for at udvide selskabets produktsortiment.

Videnressourcer

Koncernens organisation besidder en stor viden og erfaring vedrørende produktion af virksomhedernes produkter samt en stor viden, om de markeder produkterne afsættes til.

Det er en væsentlig forudsætning for virksomhedens fortsatte udvikling, at denne viden opretholdes.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader

Koncernen påvirker ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

Koncernforhold

Koncernen består af Gammelrand Holding A/S samt dennes 100% ejede tilknyttede virksomheder Gammelrand Beton A/S og Gammelrand Skærvefabrik A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gammelrand Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Gammelrand Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Gammelrand Holding A/S, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 5 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst. Bruttofortjenesten er et sammendrag af posterne nettoomsætning, vareforbrug og produktionsomkostninger inklusiv produktionsløn og afskrivninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Andre driftsindtægter omfatter Lejeindtægt af udlejning af ejendomme, forpagtningsafgift landbrug samt avance ved salg af anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende udlejningsejendomme og landbrug.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-100 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages nedskrivning for ukurans.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets be-gyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrøm-me er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kort-fristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		23.742.651	23.208.998	0	0
Distributionsomkostninger		-405.986	-328.408	0	0
Administrationsomkostninger		-14.185.998	-13.721.111	-302.966	-363.882
Resultat af ordinær primær drift		9.150.667	9.159.479	-302.966	-363.882
Andre driftsindtægter		1.295.097	1.780.546	0	0
Andre driftsomkostninger		-277.607	-330.825	0	0
Resultat før finansielle poster		10.168.157	10.609.200	-302.966	-363.882
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	0	0	8.249.175	8.420.409
Finansielle indtægter	2	3.003.749	3.790.476	2.827.802	3.612.904
Finansielle omkostninger	3	-2.863.160	-27.702	-3.170.832	-128.496
Resultat før skat		10.308.746	14.371.974	7.603.179	11.540.935
Skat af årets resultat	4	-2.566.965	-3.604.137	138.602	-773.098
Årets resultat		<u>7.741.781</u>	<u>10.767.837</u>	<u>7.741.781</u>	<u>10.767.837</u>
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		4.000.000	3.000.000	4.000.000	3.000.000
Overført overskud		3.741.781	7.767.837	3.741.781	7.767.837
		<u>7.741.781</u>	<u>10.767.837</u>	<u>7.741.781</u>	<u>10.767.837</u>

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER					
ANLÆGSAKTIVER					
Materielle anlægsaktiver	5				
Grunde og bygninger		50.410.802	51.001.431	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		11.530.840	12.947.439	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>2.500.408</u>	<u>2.779.990</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>64.442.050</u>	<u>66.728.860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>91.583.172</u>	<u>92.333.997</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>91.583.172</u>	<u>92.333.997</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>64.442.050</u>	<u>66.728.860</u>	<u>91.583.172</u>	<u>92.333.997</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Varebeholdninger					
Færdigvarer og handelsvarer		<u>24.697.553</u>	<u>25.658.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>24.697.553</u>	<u>25.658.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER					
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.829.475	8.789.784	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.530.001	5.592.942
Andre tilgodehavender		95.895	28.600	52.900	23.600
Udskudt skatteaktiv		769.157	922.412	0	0
Selskabsskat		948.756	0	3.501.068	694.671
Periodeafgrænsningsposter	7	172.715	179.604	0	0
		<u>13.815.998</u>	<u>9.920.400</u>	<u>12.083.969</u>	<u>6.311.213</u>
Værdipapirer					
Værdipapirer		<u>51.274.785</u>	<u>40.281.398</u>	<u>51.165.088</u>	<u>40.172.822</u>
		<u>51.274.785</u>	<u>40.281.398</u>	<u>51.165.088</u>	<u>40.172.822</u>
Likvide beholdninger		<u>3.495.189</u>	<u>6.116.727</u>	<u>2.388.180</u>	<u>3.015.479</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>93.283.525</u>	<u>81.977.404</u>	<u>65.637.237</u>	<u>49.499.514</u>
AKTIVER I ALT		<u>157.725.575</u>	<u>148.706.264</u>	<u>157.220.409</u>	<u>141.833.511</u>

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	8				
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		138.195.541	134.453.758	138.195.541	134.453.759
Foreslået udbytte for regnskabs- året		<u>4.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Egenkapital i alt		<u>142.695.541</u>	<u>137.953.758</u>	<u>142.695.541</u>	<u>137.953.759</u>
HENSÆTTELSER					
Andre hensættelser	9	<u>900.000</u>	<u>900.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>900.000</u>	<u>900.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		4.076.332	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	394.525	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.622.668	1.994.880	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	14.517.118	3.834.158
Selskabsskat		0	1.789.813	0	0
Anden gæld		<u>6.431.034</u>	<u>5.673.288</u>	<u>7.750</u>	<u>45.594</u>
		<u>14.130.034</u>	<u>9.852.506</u>	<u>14.524.868</u>	<u>3.879.752</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>14.130.034</u>	<u>9.852.506</u>	<u>14.524.868</u>	<u>3.879.752</u>
PASSIVER I ALT		<u>157.725.575</u>	<u>148.706.264</u>	<u>157.220.409</u>	<u>141.833.511</u>
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Medarbejderforhold	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015	2014
		kr.	kr.
Årets resultat		7.741.781	10.767.837
Reguleringer	14	8.914.663	6.358.975
Ændring i driftskapital	15	-147.762	871.380
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.508.682	17.998.192
Renteindbetalinger og lignende		1.038.799	3.790.476
Renteudbetalinger og lignende		-898.211	-27.702
Pengestrømme fra ordinær drift		16.649.270	21.760.966
Betalt selskabsskat		-5.152.279	-279.523
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.496.991	21.481.443
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.201.474	-5.449.343
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.201.474	-5.449.343
Betalt udbytte		-3.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.000.000	-2.000.000
Ændring i likvider		4.295.517	14.032.100
Likvide beholdninger		6.116.727	466.335
Værdipapirer		40.281.398	34.913.600
Kassekredit		0	-3.013.910
Likvider 1. januar		46.398.125	32.366.025
Likvider 31. december		50.693.642	46.398.125
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.495.189	6.116.727
Værdipapirer		51.274.785	40.281.398
Kassekredit		-4.076.332	0
Likvider 31. december		50.693.642	46.398.125

Noter til årsregnskabet

	<u>Moderselskab</u>			
	2015		2014	
	kr.		kr.	
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	8.249.175		8.420.409	
	<u>8.249.175</u>		<u>8.420.409</u>	
	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2015		2014	
	kr.		kr.	
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	275.975	153.329
Andre finansielle indtægter	3.003.749	3.790.476	2.551.827	3.459.575
	<u>3.003.749</u>	<u>3.790.476</u>	<u>2.827.802</u>	<u>3.612.904</u>
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	338.444	128.495
Andre finansielle omkostninger	2.863.160	27.702	2.832.388	1
	<u>2.863.160</u>	<u>27.702</u>	<u>3.170.832</u>	<u>128.496</u>
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.419.913	3.253.943	-132.399	768.981
Årets udskudte skat	153.255	346.077	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6.203	4.117	-6.203	4.117
	<u>2.566.965</u>	<u>3.604.137</u>	<u>-138.602</u>	<u>773.098</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar	56.422.153	128.302.620	5.962.117
Tilgang i årets løb	636.007	3.213.079	358.738
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>57.058.160</u>	<u>131.515.699</u>	<u>6.320.855</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>7.931.372</u>	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>7.931.372</u>	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.456.733	115.250.537	3.182.129
Årets afskrivninger	<u>1.121.997</u>	<u>4.734.322</u>	<u>638.318</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>14.578.730</u>	<u>119.984.859</u>	<u>3.820.447</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>50.410.802</u>	<u>11.530.840</u>	<u>2.500.408</u>

2015

2014

kr.

kr.

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

Af- og nedskrivninger, produktion	5.856.316	6.421.609
Af- og nedskrivninger, administration	<u>638.319</u>	<u>349.211</u>
	<u>6.494.635</u>	<u>6.770.820</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	<u>111.925.000</u>	<u>111.925.000</u>
Kostpris 31. december	<u>111.925.000</u>	<u>111.925.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-19.591.003	-16.011.412
Årets resultat	8.249.175	8.420.409
Modtagne udbytter	<u>-9.000.000</u>	<u>-12.000.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-20.341.828</u>	<u>-19.591.003</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>91.583.172</u>	<u>92.333.997</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Gammelrand Beton A/S	Kalundborg	100%	49.885.850	6.439.175
Gammelrand Skærvefabrik A/S	Kalundborg	100%	41.697.330	1.810.000

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	500.000	134.453.760	12.000.000	146.953.760
Betalt ordinært udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Årets resultat	0	3.741.781	4.000.000	7.741.781
Egenkapital 31. december	500.000	138.195.541	4.000.000	142.695.541

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	500.000	134.453.760	3.000.000	137.953.760
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	3.741.781	4.000.000	7.741.781
Egenkapital 31. december	500.000	138.195.541	4.000.000	142.695.541

Selskabskapitalen specificerer sig således:

4.998 serie 1-aktier á kr. 100	499.800
2 serie 2-aktier á kr. 100	200
	500.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Andre hensættelser				
Retablering	<u>900.000</u>	<u>900.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>900.000</u>	<u>900.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Over 5 år	<u>900.000</u>	<u>682.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>900.000</u>	<u>682.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10 Eventualposter mv.

Tilknyttet virksomhed har stillet garantier for i alt kr. 900.000.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Tilknyttet virksomhed har tinglyst ejerpantebreve for i alt kr. 1.795.000 i selskabets grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for selskabets bankarrangementer.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
12 Medarbejderforhold				
Lønninger	26.836.500	25.566.580	0	0
Pensioner	3.231.133	3.050.321	0	0
Andre omkostninger til social sikring	603.483	608.928	0	0
Andre personaleomkostninger	1.097.988	854.989	0	0
	31.769.104	30.080.818	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	20.575.350	19.251.893	0	0
Administrationsomkostninger	11.193.754	10.828.925	0	0
	31.769.104	30.080.818	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	826.000	826.000	0	0
Bestyrelse	80.000	80.000	0	0
	906.000	906.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	68	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Direktør Ole Pedersen, Øresøvej 40, 4470 Svebølle Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Gamelrand Beton A/S, Gl. Skovvej 6 A, 4470 Svebølle Tilknyttet virksomhed

Gammelrand Skærvefabrik A/S, Gl. Skovvej 6 A, 4470 Svebølle Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Tilknyttede virksomheder har foretaget samhandel på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Direktør Ole Pedersen, Øresøvej 40, 4470 Svebølle
Morten Pedersen, Vilhelmshøjvej 18, 4593 Eskebjerg
Maja Pedersen, Slotsvej 6, 2920 Charlottenlund
Marie Pedersen, Guldbergsgade 5, 5.2, 2200 København N

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-3.003.749	-3.790.476
Finansielle omkostninger	2.863.160	27.702
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.488.287	6.517.612
Skat af årets resultat	2.566.965	3.604.137
	8.914.663	6.358.975

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	961.326	-1.573.482
Ændring i tilgodehavender	-3.100.097	3.658.809
Ændring i leverandører m.v.	1.991.009	-1.213.947
	<u>-147.762</u>	<u>871.380</u>