

Gammelrand Holding A/S

Gl. Skovvej 6 A, 4470 Svebølle
CVR-nr. 32 65 47 97

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.03.18

Niels Erik Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

Gammelrand Holding A/S
Gl. Skovvej 6 A
4470 Svebølle
Hjemsted: Kalundborg
CVR-nr.: 32 65 47 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Ole Pedersen

Bestyrelse

Direktør Ole Pedersen
Inger Buchhave Pedersen
Advokat Niels Erik Nielsen, formand

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank Private Banking Elite

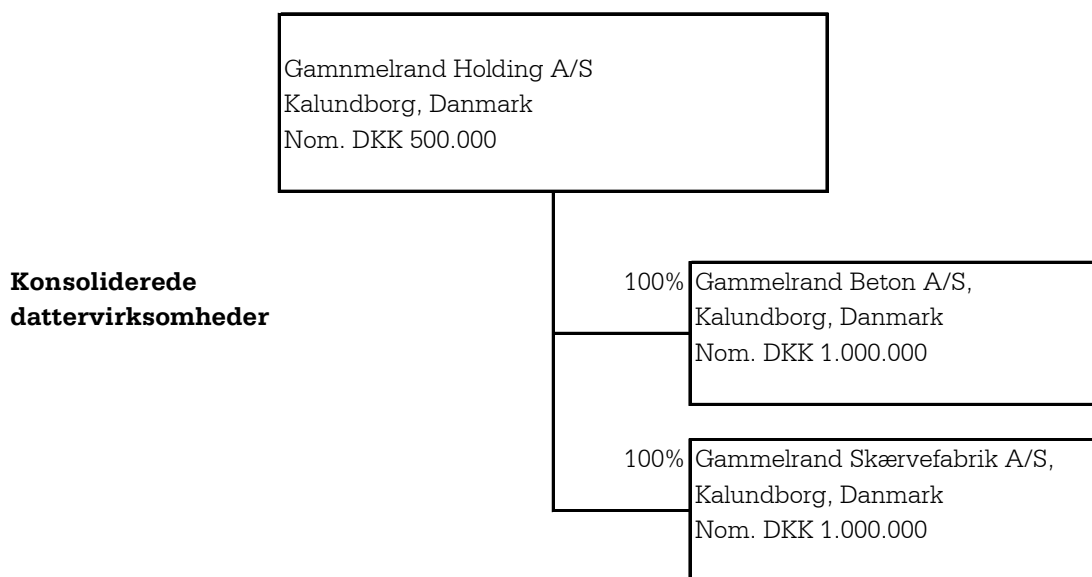
Advokat

DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab, advokat N. E. Nielsen

Dattervirksomheder

Gammelrand Beton A/S, Kalundborg
Gammelrand Skærvefabrik A/S, Kalundborg

KONCERNOVERSIGT



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Gammelrand Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 21. marts 2018

Direktionen

Ole Pedersen
Direktør

Bestyrelsen

Ole Pedersen
Direktør

Inger Buchhave Pedersen

Niels Erik Nielsen
Advokat

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gammelrand Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gammelrand Holding A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 og 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. 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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 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.

Søborg, den 21. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	23.027	27.010	25.038	23.209	23.438
Indeks	98	115	107	99	100
Resultat af primær drift	7.774	12.353	10.446	10.278	11.011
Indeks	71	112	95	93	100
Finansielle poster i alt	4.563	3.712	141	3.763	2.630
Indeks	173	141	5	143	100
Årets resultat	9.524	12.270	7.742	10.768	9.723
Indeks	98	126	80	111	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	170.738	165.138	156.573	148.706	141.128
Indeks	121	117	111	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.033	14.922	4.208	5.652	14.591
Indeks	41	102	29	39	100
Egenkapital	149.337	149.813	141.543	137.954	126.937
Indeks	118	118	112	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	15.991	18.200	11.497	21.481	20.666
Investeringer	-5.848	-14.132	-4.201	-5.449	-12.561
Finansiering	-10.000	-4.000	-3.000	-2.000	-6.800
Årets pengestrømme	143	68	4.296	14.032	1.305

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	6%	8%	6%	8%	8%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	87%	91%	90%	93%	90%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje Gammelrand Beton A/S og Gammelrand Skærvefabrik A/S og anden industriel virksomhed samt anden virksomhed i øvrigt, besluttet af selskabets bestyrelse. Koncernens aktiviteter består i fremstilling og salg af betonvarer og dermed beslægtet virksomhed, fabrikation af sten og grusmaterialer til betonsstøbning og asfaltfabrikation samt at udleje entreprenørmateriel.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 9.523.530 mod DKK 12.270.195 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 149.336.761.

Resultatforventningen for 2017 var et resultat før skat i niveau med regnskabsåret 2016 . Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat før skat i niveau med regnskabsåret 2017.

Videnressourcer

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

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

Særlige risici

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	56.558.128	58.222.007	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	10.975.186	10.877.951	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.641.266	2.036.365	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	69.174.580	71.136.323	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	86.780.056	91.215.418
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	86.780.056	91.215.418
	Anlægsaktiver i alt	69.174.580	71.136.323	86.780.056	91.215.418
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.078.118	25.104.771	0	0
	Varebeholdninger i alt	30.078.118	25.104.771	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.487.892	13.060.147	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.686.595	1.242.147
11	Udskudt skatteaktiv	1.123.599	905.957	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	167.316	1.923.307	3.116.460
	Andre tilgodehavender	731.672	0	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	226.312	376.778	28.300	27.300
	Tilgodehavender i alt	12.569.475	14.510.198	4.638.202	4.385.907
	Andre værdipapirer og kapitalandele	58.734.066	53.741.030	58.539.591	53.592.521
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	58.734.066	53.741.030	58.539.591	53.592.521
	Likvide beholdninger	181.993	645.869	177.197	627.134
	Omsætningsaktiver i alt	101.563.652	94.001.868	63.354.990	58.605.562
	Aktiver i alt	170.738.232	165.138.191	150.135.046	149.820.980

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
10	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	139.836.761	139.313.231	139.836.760	139.313.230
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	10.000.000	9.000.000	10.000.000
	Egenkapital i alt	149.336.761	149.813.231	149.336.760	149.813.230
12	Andre hensatte forpligtelser	900.000	900.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	900.000	900.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.011.203	3.624.900	790.536	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.982.422	2.546.799	0	0
	Selskabsskat	168.585	0	0	0
	Anden gæld	8.339.261	8.253.261	7.750	7.750
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.501.471	14.424.960	798.286	7.750
	Gældsforpligtelser i alt	20.501.471	14.424.960	798.286	7.750
	Passiver i alt	170.738.232	165.138.191	150.135.046	149.820.980
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
-------------	----------------------	----------------------	---	----------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	137.043.036	4.000.000	141.543.036
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.270.195	10.000.000	12.270.195
Saldo pr. 31.12.16	500.000	139.313.231	10.000.000	149.813.231

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	500.000	139.313.231	10.000.000	149.813.231
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	523.530	9.000.000	9.523.530
Saldo pr. 31.12.17	500.000	139.836.761	9.000.000	149.336.761

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	137.043.036	4.000.000	141.543.036
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.270.194	10.000.000	12.270.194
Saldo pr. 31.12.16	500.000	139.313.230	10.000.000	149.813.230

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	500.000	139.313.230	10.000.000	149.813.230
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	523.530	9.000.000	9.523.530
Saldo pr. 31.12.17	500.000	139.836.760	9.000.000	149.336.760

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	9.523.530	12.270.195
16 Reguleringer	5.980.605	7.253.880
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.973.347	-1.559.722
Tilgodehavender	1.991.049	-1.338.840
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.435.623	-1.075.869
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	85.999	1.822.226
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.043.459	17.371.870
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.635.831	3.797.166
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-72.692	-85.663
Betalt selskabsskat	-2.615.591	-2.883.120
Pengestrømme fra driften	15.991.007	18.200.253
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.033.150	-14.922.146
Salg af materielle anlægsaktiver	185.000	790.250
Pengestrømme fra investeringer	-5.848.150	-14.131.896
Betalt udbytte	-10.000.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-10.000.000	-4.000.000
Årets samlede pengestrømme	142.857	68.357
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	645.869	3.495.189
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	53.741.030	51.274.785
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.624.900	-4.076.332
Likvide beholdninger ved årets slutning	50.904.856	50.761.999
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	181.993	645.869
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	58.734.066	53.741.030
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.011.203	-3.624.900
I alt	50.904.856	50.761.999

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	31.094.601	30.799.184	0	0
Pensioner	3.773.713	3.583.625	0	0
Andre omkostninger til social sikring	675.492	680.195	0	0
Andre personaleomkostninger	590.943	550.293	0	0
I alt	36.134.749	35.613.297	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	77	75	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	991.000	906.000	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.564.638	9.784.750
I alt	0	0	6.564.638	9.784.750

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	73.212	194.681
Renteindtægter i øvrigt	652.140	623.075	143.795	178.199
Øvrige finansielle indtægter	3.983.691	3.174.091	3.937.723	3.135.280
Øvrige finansielle indtægter	4.635.831	3.797.166	4.081.518	3.313.479
I alt	4.635.831	3.797.166	4.154.730	3.508.160

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	191.647
Renteomkostninger i øvrigt	72.692	85.663	4.135	0
I alt	72.692	85.663	4.135	191.647

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.931.918	3.653.320	840.026	704.176
Årets regulering af udskudt skat	-217.642	-136.800	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	19.578	11.236	19.578	11.236
I alt	2.733.854	3.527.756	859.604	715.412

6. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	10.000.000	9.000.000	10.000.000
Overført resultat	523.530	2.270.195	523.530	2.270.194
I alt	9.523.530	12.270.195	9.523.530	12.270.194

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	66.255.550	136.142.020	6.629.039
Tilgang i året	28.929	5.669.091	335.130
Afgang i året	0	-1.878.300	0
Kostpris pr. 31.12.17	66.284.479	139.932.811	6.964.169
Opskrivninger pr. 01.01.17	7.931.372	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	7.931.372	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-15.964.916	-125.264.072	-4.592.675
Afskrivninger i året	-1.692.807	-5.571.853	-730.228
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	1.878.300	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-17.657.723	-128.957.625	-5.322.903
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	56.558.128	10.975.186	1.641.266
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	49.975.090	0	0

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	111.925.000
Kostpris pr. 31.12.17	111.925.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-20.709.582
Årets resultat fra kapitalandele	6.564.638
Udbytte relateret til kapitalandele	-11.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-25.144.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	86.780.056

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Gammelrand Beton A/S, Kalundborg	100%	45.067.931	5.005.805	45.067.931
Gammelrand Skærvefabrik A/S, Kalundborg	100%	41.712.136	1.558.833	41.712.136

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	226.312	376.778	28.300	27.300
---------------------------------	---------	---------	--------	--------

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter samt tilgodehavende renter.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	4.998	499.800
Aktiekapital B	2	200
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	905.957	769.157	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	217.642	136.800	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	1.123.599	905.957	0	0

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.17	900.000
Forpligtelser pr. 31.12.17	900.000

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	900.000	900.000	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillet garanti for i alt t.DKK 900 overfor Kalundborg Kommune. Beløbet er afsat som forpligtelse i årsrapporten.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.795, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 56.558. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 1.795 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Ole Pedersen, Øresøvej 40, 4470 Svebølle

Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.480.656	-1.352.407
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.994.890	7.499.071
Andre driftsomkostninger	79.959	266.927
Finansielle indtægter	-4.635.831	-3.797.166
Finansielle omkostninger	72.692	85.663
Skat af årets resultat	2.733.854	3.527.756
Øvrige reguleringer	1.215.697	1.024.036
I alt	5.980.605	7.253.880

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger vedrørende produktudvikling og produktionsmetoder.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Brugstid, år	Rest- værdi DKK
-----------------	-----------------------

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Bygninger	20-100	925.768
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Der afskrives på grunde i tilknyttet virksomhed Gammelrand Skærvefabrik A/S..

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

For aktiver, hvis løbende anvendelse medfører en forpligtelse til retablering efter endt brug, indregnes de skønnede omkostninger hertil løbende som en hensat forpligtelse over brugsperioden. Omkostningerne indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.