

# Gammelrand Holding A/S

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

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.04.21

Niels Erik Nielsen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| 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 - 34 |

---

---

**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

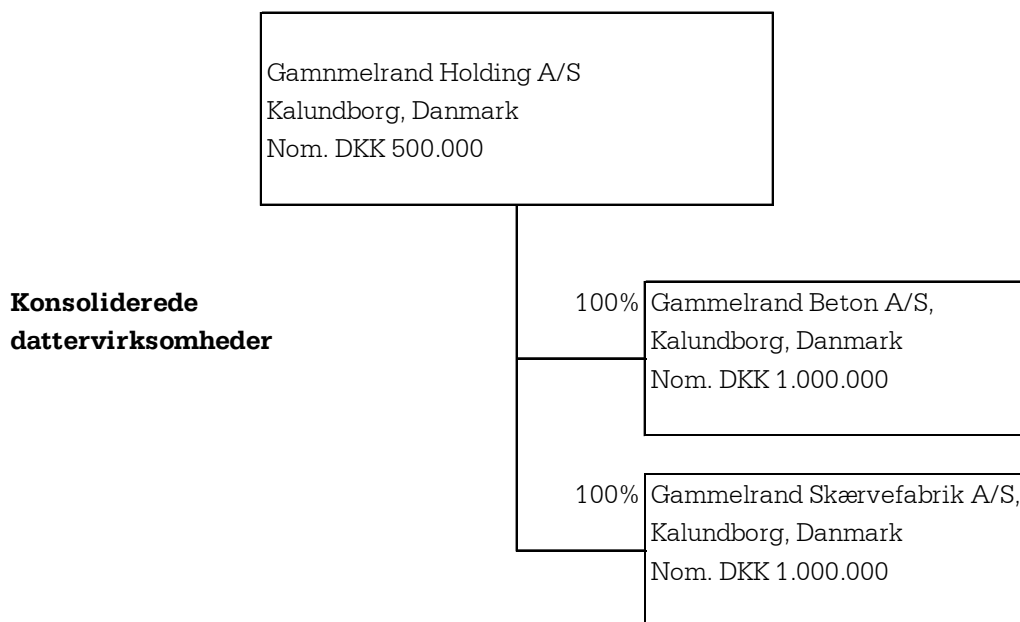
---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

KONCERNOVERSIGT



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 7. april 2021

**Direktionen**

Ole Pedersen  
Direktør

**Bestyrelsen**

Ole Pedersen  
Direktør

Inger Buchhave Pedersen

Niels Erik Nielsen  
Advokat

## Til kapitalejerne i Gammelrand Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gammelrand Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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.

## 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 regnskabsbrugerne 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 7. april 2021

### 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                            | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i>                          |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                        | 37.681  | 30.471  | 28.641  | 23.027  | 27.010  |
| Indeks                                   | 140     | 113     | 106     | 85      | 100     |
| Resultat af primær drift                 | 21.378  | 13.217  | 12.340  | 7.774   | 12.353  |
| Indeks                                   | 173     | 107     | 100     | 63      | 100     |
| Finansielle poster i alt                 | 3.166   | 12.309  | -618    | 4.563   | 3.712   |
| Indeks                                   | 85      | 332     | -17     | 123     | 100     |
| Årets resultat                           | 19.028  | 19.709  | 9.068   | 9.524   | 12.270  |
| Indeks                                   | 155     | 161     | 74      | 78      | 100     |
| <i>Balance</i>                           |         |         |         |         |         |
| Samlede aktiver                          | 193.502 | 189.318 | 174.283 | 170.738 | 165.138 |
| Indeks                                   | 117     | 115     | 106     | 103     | 100     |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 6.643   | 10.516  | 8.480   | 6.033   | 14.922  |
| Indeks                                   | 45      | 70      | 57      | 40      | 100     |
| Egenkapital                              | 168.142 | 159.113 | 149.405 | 149.337 | 149.813 |
| Indeks                                   | 112     | 106     | 100     | 100     | 100     |
| <i>Pengestrømme</i>                      |         |         |         |         |         |
| Nettopengestrømme fra:                   |         |         |         |         |         |
| Driften                                  | 30.660  | 26.714  | 12.179  | 15.991  | 18.200  |
| Investeringer                            | -6.150  | -10.226 | -7.887  | -5.848  | -14.132 |
| Finansiering                             | -10.000 | -10.000 | -9.000  | -10.000 | -4.000  |
| Årets pengestrømme                       | 14.510  | 6.488   | -4.708  | 143     | 68      |

**Nøgletal**

|                            | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i>        |      |      |      |      |      |
| Egenkapitalens forrentning | 12%  | 13%  | 6%   | 6%   | 8%   |
| <i>Soliditet</i>           |      |      |      |      |      |
| Egenkapitalandel           | 87%  | 84%  | 86%  | 87%  | 91%  |

*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 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 19.028.171 mod DKK 19.708.544 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 168.141.587.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2020 var på grund af COVID-19 usikkert. Årets resultat er på denne baggrund meget tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for regnskabsåret 2021, men er som sidste år på grund af COVID-19 usikre på forventningen til resultatet for regnskabsåret 2021.

### 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.

### Finansielle risici

#### *Renterisici*

Som følge af koncernens 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**

Koncernen 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.

| Note | Koncern   |                   | Modervirksomhed   |                   |                   |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      | 2020  | 2019              | 2020              | 2019              |                   |
|      | DKK   | DKK               | DKK               | DKK               |                   |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                              | <b>37.680.728</b> | <b>30.470.748</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|      | Distributionsomkostninger                             | -355.248          | -345.629          | 0                 | 0                 |
|      | Administrationsomkostninger                           | -15.947.364       | -16.908.183       | -327.529          | -737.382          |
|      | Andre driftsomkostninger                              | -101.050          | -88.174           | 0                 | 0                 |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                | <b>21.277.066</b> | <b>13.128.762</b> | <b>-327.529</b>   | <b>-737.382</b>   |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 17.263.522        | 11.076.988        |
| 3    | Andre finansielle indtægter                           | 3.531.920         | 12.467.359        | 3.070.804         | 12.011.537        |
| 4    | Andre finansielle omkostninger                        | -365.696          | -158.763          | -490.675          | -75.800           |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | <b>24.443.290</b> | <b>25.437.358</b> | <b>19.516.122</b> | <b>22.275.343</b> |
| 5    | Skat af årets resultat                                | -5.415.119        | -5.728.814        | -487.951          | -2.566.799        |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>19.028.171</b> | <b>19.708.544</b> | <b>19.028.171</b> | <b>19.708.544</b> |
| 6    | Resultatdisponering                                   |                   |                   |                   |                   |

| Note           |  | Koncern            |                    | Modervirksomhed    |                    |
|----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                |  | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    |
| <b>AKTIVER</b> |  |                    |                    |                    |                    |
|                | Grunde og bygninger                          | 55.122.693         | 56.729.181         | 0                  | 0                  |
|                | Produktionsanlæg og maskiner                 | 16.088.204         | 16.095.430         | 0                  | 0                  |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 2.983.848          | 2.329.619          | 0                  | 0                  |
| 7              | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>74.194.745</b>  | <b>75.154.230</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 8              | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                  | 0                  | 99.414.545         | 92.151.023         |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>99.414.545</b>  | <b>92.151.023</b>  |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>74.194.745</b>  | <b>75.154.230</b>  | <b>99.414.545</b>  | <b>92.151.023</b>  |
|                | Fremstillede varer og handelsvarer           | 27.502.962         | 32.216.557         | 0                  | 0                  |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>27.502.962</b>  | <b>32.216.557</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 18.617.235         | 12.115.866         | 0                  | 0                  |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                  | 0                  | 9.451.935          | 4.677.040          |
|                | Udskudt skatteaktiv                          | 699.923            | 596.571            | 0                  | 0                  |
|                | Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                  | 14.803             | 2.890.079          | 3.011.159          |
|                | Andre tilgodehavender                        | 48.562             | 309.208            | 0                  | 0                  |
| 9              | Periodeafgrænsningsposter                    | 520.690            | 514.401            | 12.000             | 62.100             |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>19.886.410</b>  | <b>13.550.849</b>  | <b>12.354.014</b>  | <b>7.750.299</b>   |
|                | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 37.777.632         | 68.090.858         | 37.540.598         | 67.853.823         |
|                | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>37.777.632</b>  | <b>68.090.858</b>  | <b>37.540.598</b>  | <b>67.853.823</b>  |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>34.140.136</b>  | <b>305.455</b>     | <b>32.055.073</b>  | <b>303.752</b>     |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>119.307.140</b> | <b>114.163.719</b> | <b>81.949.685</b>  | <b>75.907.874</b>  |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>193.501.885</b> | <b>189.317.949</b> | <b>181.364.230</b> | <b>168.058.897</b> |

| PASSIVER |  | Koncern            |                    | Modervirksomhed    |                    |
|----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|          |  | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    |
| Note     |  |                    |                    |                    |                    |
| 10       | Selskabskapital                              | 500.000            | 500.000            | 500.000            | 500.000            |
|          | Overført resultat                            | 157.641.587        | 148.613.416        | 157.641.588        | 148.613.417        |
|          | Forslag til udbytte for regnskabsåret        | 10.000.000         | 10.000.000         | 10.000.000         | 10.000.000         |
|          | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>168.141.587</b> | <b>159.113.416</b> | <b>168.141.588</b> | <b>159.113.417</b> |
| 12       | Andre hensatte forpligtelser                 | 900.000            | 900.000            | 0                  | 0                  |
|          | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>          | <b>900.000</b>     | <b>900.000</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 13       | Anden gæld                                   | 3.479.591          | 1.276.958          | 0                  | 0                  |
|          | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>3.479.591</b>   | <b>1.276.958</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
|          | Gæld til øvrige kreditinstitutter            | 4.723.150          | 15.711.865         | 32.957             | 874.792            |
|          | Modtagne forudbetalinger fra kunder          | 203.925            | 0                  | 0                  | 0                  |
|          | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 2.066.441          | 2.281.883          | 0                  | 0                  |
|          | Gæld til tilknyttede virksomheder            | 0                  | 0                  | 13.181.934         | 8.062.939          |
|          | Selskabsskat                                 | 2.140.442          | 0                  | 1                  | -1                 |
|          | Anden gæld                                   | 11.846.749         | 10.033.827         | 7.750              | 7.750              |
|          | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>20.980.707</b>  | <b>28.027.575</b>  | <b>13.222.642</b>  | <b>8.945.480</b>   |
|          | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>24.460.298</b>  | <b>29.304.533</b>  | <b>13.222.642</b>  | <b>8.945.480</b>   |
|          | <b>Passiver i alt</b>                        | <b>193.501.885</b> | <b>189.317.949</b> | <b>181.364.230</b> | <b>168.058.897</b> |

- 14 Oplysninger om dagsværdi  
 15 Eventualforpligtelser  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                  | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | Egenkapital<br>i alt |
|--|----------------------|----------------------|--|----------------------|
| Koncern:                                     |                      |                      |  |                      |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 |                      |                      |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.19                           | 500.000              | 138.904.872          | 10.000.000                                       | 149.404.872          |
| Betalt udbytte                               | 0                    | 0                    | -10.000.000                                      | -10.000.000          |
| Forslag til resultatdisponering              | 0                    | 9.708.544            | 10.000.000                                       | 19.708.544           |
| Saldo pr. 31.12.19                           | 500.000              | 148.613.416          | 10.000.000                                       | 159.113.416          |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 |                      |                      |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                           | 500.000              | 148.613.416          | 10.000.000                                       | 159.113.416          |
| Betalt udbytte                               | 0                    | 0                    | -10.000.000                                      | -10.000.000          |
| Forslag til resultatdisponering              | 0                    | 9.028.171            | 10.000.000                                       | 19.028.171           |
| Saldo pr. 31.12.20                           | 500.000              | 157.641.587          | 10.000.000                                       | 168.141.587          |
| Modervirksomhed:                             |                      |                      |  |                      |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 |                      |                      |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.19                           | 500.000              | 138.904.873          | 10.000.000                                       | 149.404.873          |
| Betalt udbytte                               | 0                    | 0                    | -10.000.000                                      | -10.000.000          |
| Forslag til resultatdisponering              | 0                    | 9.708.544            | 10.000.000                                       | 19.708.544           |
| Saldo pr. 31.12.19                           | 500.000              | 148.613.417          | 10.000.000                                       | 159.113.417          |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 |                      |                      |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                           | 500.000              | 148.613.417          | 10.000.000                                       | 159.113.417          |
| Betalt udbytte                               | 0                    | 0                    | -10.000.000                                      | -10.000.000          |
| Forslag til resultatdisponering              | 0                    | 9.028.171            | 10.000.000                                       | 19.028.171           |
| Saldo pr. 31.12.20                           | 500.000              | 157.641.588          | 10.000.000                                       | 168.141.588          |



## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note   | Koncern            |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2020<br>DKK        | 2019<br>DKK        |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>19.028.171</b>  | <b>19.708.544</b>  |
| 18 Reguleringer  | 9.357.905          | 206.890            |
| Forskydning i driftskapital  |                    |                    |
| Varebeholdninger   | 4.713.595          | -3.952.593         |
| Tilgodehavender  | -6.247.012         | 2.477.232          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   | -215.442           | -3.040.018         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                                     | 4.219.480          | 2.663.010          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>30.856.697</b>  | <b>18.063.065</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 3.531.920          | 12.467.359         |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -365.696           | -158.763           |
| Betalt selskabsskat  | -3.363.227         | -3.657.970         |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>  | <b>30.659.694</b>  | <b>26.713.691</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver  | -6.643.324         | -10.516.342        |
| Salg af materielle anlægsaktiver   | 493.800            | 290.000            |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-6.149.524</b>  | <b>-10.226.342</b> |
| Betalt udbytte   | -10.000.000        | -10.000.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>-10.000.000</b> | <b>-10.000.000</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>  | <b>14.510.170</b>  | <b>6.487.349</b>   |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 305.455            | 3.069.121          |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse                | 68.090.858         | 53.136.564         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -15.711.865        | -10.008.586        |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>67.194.618</b>  | <b>52.684.448</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:              |                    |                    |
| Likvide beholdninger   | 34.140.136         | 305.455            |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko                                     | 37.777.632         | 68.090.858         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter                      | -4.723.150         | -15.711.865        |
| <b>I alt</b>   | <b>67.194.618</b>  | <b>52.684.448</b>  |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |

### 1. Medarbejderforhold

|                                       |            |            |   |   |
|---------------------------------------|------------|------------|---|---|
| Lønninger                             | 33.727.997 | 36.080.920 | 0 | 0 |
| Pensioner                             | 3.864.634  | 4.267.858  | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 667.918    | 845.131    | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger           | 713.010    | 721.744    | 0 | 0 |
| I alt                                 | 38.973.559 | 41.915.653 | 0 | 0 |

|  |    |    |   |   |
|--|----|----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 78 | 84 | 0 | 0 |
|--|----|----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

|                                      |         |         |   |   |
|--------------------------------------|---------|---------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 996.348 | 994.621 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|---------|---------|---|---|

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |   |   |            |            |
|---|---|---|------------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 17.263.522 | 11.076.988 |
| I alt                                       | 0 | 0 | 17.263.522 | 11.076.988 |

### 3. Finansielle indtægter

|                                  |           |            |           |            |
|----------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0         | 0          | 147.727   | 57.606     |
| Renteindtægter i øvrigt          | 708.971   | 663.944    | 209.121   | 214.389    |
| Øvrige finansielle indtægter     | 2.822.949 | 11.803.415 | 2.713.956 | 11.739.542 |
| Øvrige finansielle indtægter     | 3.531.920 | 12.467.359 | 2.923.077 | 11.953.931 |
| I alt                            | 3.531.920 | 12.467.359 | 3.070.804 | 12.011.537 |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |

#### 4. Finansielle omkostninger

|                                       |         |         |         |        |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 0       | 0       | 216.835 | 47.089 |
| Renteomkostninger i øvrigt            | 103.384 | 138.919 | 11.528  | 8.867  |
| Valutakursreguleringer                | 262.312 | 19.844  | 262.312 | 19.844 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 365.696 | 158.763 | 273.840 | 28.711 |
| I alt                                 | 365.696 | 158.763 | 490.675 | 75.800 |

#### 5. Skat af årets resultat

|                                     |           |           |         |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| Årets aktuelle skat                 | 5.526.378 | 5.521.230 | 495.858 | 2.524.874 |
| Årets regulering af udskudt skat    | -103.352  | 165.659   | 0       | 0         |
| Regulering af skat fra tidligere år | -7.907    | 41.925    | -7.907  | 41.925    |
| I alt                               | 5.415.119 | 5.728.814 | 487.951 | 2.566.799 |

#### 6. Resultatdisponering

|                                       |            |            |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Overført resultat                     | 9.028.171  | 9.708.544  | 9.028.171  | 9.708.544  |
| I alt                                 | 19.028.171 | 19.708.544 | 19.028.171 | 19.708.544 |

## 7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| Koncern:  |                     |                              |   |
| Kostpris pr. 01.01.20   | 69.933.521          | 147.586.771                  | 9.028.014                               |
| Tilgang i året  | 165.375             | 5.056.980                    | 1.420.969                               |
| Afgang i året   | 0                   | -3.093.309                   | 0                                       |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 70.098.896          | 149.550.442                  | 10.448.983                              |
| Opskrivninger pr. 01.01.20  | 7.931.372           | 0                            | 0                                       |
| Opskrivninger pr. 31.12.20  | 7.931.372           | 0                            | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20  | -21.135.711         | -131.491.341                 | -6.698.395                              |
| Afskrivninger i året  | -1.771.864          | -5.064.206                   | -766.740                                |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver   | 0                   | 3.093.309                    | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20  | -22.907.575         | -133.462.238                 | -7.465.135                              |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 55.122.693          | 16.088.204                   | 2.983.848                               |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20 | 48.777.596          | 0                            | 0                                       |

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

| Beløb i DKK  | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|--|--|
| Kostpris pr. 01.01.20  | 111.925.000                              |
| Kostpris pr. 31.12.20  | 111.925.000                              |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20   | -19.773.977                              |
| Årets resultat fra kapitalandele   | 17.263.522                               |
| Udbytte relateret til kapitalandele  | -10.000.000                              |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20   | -12.510.455                              |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20   | 99.414.545                               |
| I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.20 med                                 | 0  |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi | 13.819.834                               |

| Navn og hjemsted:                          | Ejerandel | Egenkapital<br>DKK | Årets resultat<br>DKK | Indregnet værdi<br>DKK |
|--|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder:                        |           |                    |                       |                        |
| Gammelrand Beton A/S,<br>Kalundborg        | 100%      | 54.695.029         | 13.780.516            | 46.695.029             |
| Gammelrand Skærvefabrik A/S,<br>Kalundborg | 100%      | 44.719.525         | 3.483.006             | 44.719.525             |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |
|  |                 |                 |                 |                 |

**9. Periodeafgrænsningsposter**

|                                 |         |         |        |        |
|---------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| Andre periodeafgrænsningsposter | 520.690 | 514.401 | 12.000 | 62.100 |
| I alt                           | 520.690 | 514.401 | 12.000 | 62.100 |

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspæmier og abonnementer samt tilgodehavende renter.

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

|                 | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|-----------------|-------|---------------------------|
| Kapitalklasse A | 4.998 | 499.800                   |
| Kapitalklasse B | 2     | 200                       |
| I alt           |       | 500.000                   |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |

**11. Udskudt skat**

|   |         |          |   |   |
|---|---------|----------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20            | 596.571 | 762.230  | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 103.352 | -165.659 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20            | 699.923 | 596.571  | 0 | 0 |

Udskudt skat indregnes således i balancen:

|                     |         |         |   |   |
|---------------------|---------|---------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv | 699.923 | 596.571 | 0 | 0 |
|---------------------|---------|---------|---|---|

Udskudt skat fordeler sig således:

|                            |         |         |   |   |
|----------------------------|---------|---------|---|---|
| Immaterielle anlægsaktiver | 7.150   | 7.150   | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver   | 593.773 | 490.421 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser     | 99.000  | 99.000  | 0 | 0 |
| I alt                      | 699.923 | 596.571 | 0 | 0 |

Selskabet har pr. 31.12.2020 indregnet et udskudt skatteaktiv, der primært kan henføres til materielle anlægsaktiver samt hensatte forpligtelser.

**12. Andre hensatte forpligtelser**

| Beløb i DKK                | Andre hensatte<br>forpligtelser |
|----------------------------|---------------------------------|
| Koncern:                   |                                 |
| Forpligtelser pr. 01.01.20 | 900.000                         |
| Forpligtelser pr. 31.12.20 | 900.000                         |

|   | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Andre hensatte forpligtelser forventes at<br>fordele sig således: |                 |                 |                 |                 |
| Langfristede forpligtelser  | 900.000         | 900.000         | 0               | 0               |
| I alt   | 900.000         | 900.000         | 0               | 0               |

Forpligtelse udgør garantiforpligtelse.

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.20 | Gæld i alt<br>31.12.19 |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern:    |                        |                        |                        |
| Anden gæld  | 0                      | 3.479.591              | 1.276.958              |
| I alt       | 0                      | 3.479.591              | 1.276.958              |

Langfristet gæld består af overgangsordning ny Ferielov, der skal indbetales til Feriekonto.

**14. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i DKK   | Børsnote-<br>rede værdi-<br>papirer og<br>kapital-<br>andele | Unoterede<br>værdipapirer<br>og kapital-<br>andele | I alt      |
|---|--|--|------------|
| Koncern:  |  |  |            |
| Dagsværdi pr. 31.12.20                                      | 37.540.598   | 237.034  | 37.777.632 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 1.659.557  | 0  | 1.659.557  |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen      | 0  | 0  | 0          |

Værdi af unoterede værdipapirer er indregnet i henhold til eksternt opgørelse andelsbevis.

**15. Eventualforpligtelser**

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.



## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

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 55.123. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 1.795 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet værdipapirdepoter på i alt t.DKK 37.541 til sikkerhed for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.723.

## 17. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

|  | Koncern |      |
|--|---------|------|
|  | 2020    | 2019 |
|  | DKK     | DKK  |

## 18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

|   |            |             |
|---|------------|-------------|
| Andre driftsindtægter                             | -2.004.391 | -1.656.290  |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 7.602.810  | 7.076.670   |
| Andre driftsomkostninger                          | 101.050    | 88.174      |
| Finansielle indtægter                             | -3.531.920 | -12.467.359 |
| Finansielle omkostninger                          | 365.696    | 158.763     |
| Skat af årets resultat                            | 5.415.119  | 5.728.814   |
| Øvrige reguleringer                               | 1.409.541  | 1.278.118   |
| I alt   | 9.357.905  | 206.890     |

## 19. 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.

### 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.

### KONCERNREGSKAB

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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra 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.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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,<br>år | Rest-<br>værdi<br>DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Bygninger                               | 20-100          | 925.768               |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5               | 0                     |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5               | 0                     |

Der afskrives på grunde i tilknyttede virksomheder.

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".

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**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 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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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.

**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, som måles efter indre værdis metode, 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 nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

For aktiver, hvis løbende anvendelse medfører en forpligtelse til retablering efter endt brug, indregnes



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

de skønnede omkostninger hertil løbende som en hensat forpligtelse over brugsperioden. Omkostningerne indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

**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**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.