

# Skagen Cementstøberi A/S

Drogden 3, 9990 Skagen  
CVR-nr. 83 03 78 14

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 21.10.16

Søren Nielsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 20
Noter	21 - 28

---

---

**Selskabet**

---

Skagen Cementstøberi A/S  
Drogden 3  
9990 Skagen  
Telefon: 98 44 17 55  
Telefax: 98 45 07 55  
E-mail: skagenbeton@skagenbeton.dk  
Hjemsted: Skagen  
CVR-nr.: 83 03 78 14

---

---

**Bestyrelse**

---

Karen-Esther Axen, formand  
Ejner Nielsen  
Jens Jørgen Nielsen  
Susie Munk Jensen  
Kenneth Axen

---

---

**Direktion**

---

Jens Jørgen Nielsen

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitut**

---

Nordjyske Bank

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Skagen Cementstøberi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 21. oktober 2016

**Direktionen**

Jens Jørgen Nielsen

**Bestyrelsen**

Karen-Esther Axen  
Formand

Ejner Nielsen

Jens Jørgen Nielsen

Susie Munk Jensen

Kenneth Axen

**Til kapitalejerne i Skagen Cementstøberi A/S****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skagen Cementstøberi A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for 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.

**Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

Skagen, den 21. oktober 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Rasmussen  
Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

*Resultat*

Bruttofortjeneste	59.379	50.198	38.669	41.949	43.429
Resultat af primær drift	16.797	10.392	2.866	6.998	9.647
Finansielle poster i alt	-15.535	3.194	17.633	1.732	-9.137
Årets resultat	686	10.317	15.638	10.821	57

*Balance*

Samlede aktiver	213.089	198.374	181.794	160.319	145.426
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.323	16.046	14.169	9.257	23.710
Egenkapital	128.841	128.205	117.856	102.265	91.632

*Pengestrømme*

Nettopengestrøm fra:					
Driften	21.063	13.331	10.675	17.783	9.639
Investeringer	-34.391	-22.768	-11.347	-17.280	-20.117
Finansiering	-3.544	4.806	1.022	209	7.592
Årets pengestrømme	-16.872	-4.631	350	712	-2.886

**Nøgletal**

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
--	---------	---------	---------	---------	---------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	0,5%	8,4%	14,2%	11,2%	0,1%
Afkastningsgrad	5,4%	5,4%	1,6%	4,6%	6,8%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	60,5%	64,6%	64,8%	63,8%	63,0%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	74	72	70	70	69
---------------------------	----	----	----	----	----

---



**Hovedaktiviteter**

Skagen Cementstøberi A/S er moderselskab i en koncern, der udover moderselskabet omfatter de 100% ejede datterselskaber Sindal Cementstøberi ApS, Sæby Betonvare ApS, Skawbosten ApS, Betonværket Brønderslev A/S og Skagen Beton, Aalborg A/S samt produktionsafdeling i Støvring.

Koncernens hovedaktivitet er produktion af betonvarer, færdigblandet beton og mørtel. Herudover foretages salg af diverse byggematerialer, slamsugning og vognmandskørsel.

Sindal Cementstøberi ApS, Sæby Betonvare ApS og Skagen Beton, Aalborg A/S driver udlejning af fast ejendom til moderselskabet.

Skawbosten ApS investerer i faste ejendomme og foretager udlejning heraf.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på t.DKK 686 mod t.DKK 10.317 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 128.841.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat af primær drift er lidt bedre end forventet ved årets begyndelse. Årets resultat er påvirket af kursregulering på værdipapirer.

**Særlige risici***Finansielle risici*

En væsentlig del af koncernens aktiver er placeret i børsnoterede aktier. Koncernens finansielle risici knytter sig således til udviklingen i aktiekurserne.

**Eksternt miljø**

Betonværket Brønderslev A/S og afdelingerne i Sindal og Støvring er godkendt i henhold til Miljøbeskyttelseslovens kapital 5. Afdelingerne i Brønderslev, Aalborg og Sindal er certificeret til produktion af færdigblandet beton. Afdelingen i Skagen har godkendelse af olieudskilleranlæg.

Ledelsens iværksætter løbende de fornødne foranstaltninger til opfyldelse af selskabets miljøpolitik og miljølovgivningen

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen har i årets løb fortsat den løbende udvikling af koncernens produkter.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

**Koncernens forventede udvikling**

Koncernen forventer en lidt højere aktivitet, og et resultat før finansielle poster i regnskabsåret 2016/17 på niveau med 2015/16. Herudover forventes en positiv kursudvikling på værdipapirer.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	
	<b>59.379</b>	<b>50.200</b>	<b>45.565</b>	<b>39.297</b>	
1	Personaleomkostninger	-30.125	-28.521	-23.923	-23.212
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>29.254</b>	<b>21.679</b>	<b>21.642</b>	<b>16.085</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-12.457	-11.287	-8.938	-9.709
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>16.797</b>	<b>10.392</b>	<b>12.704</b>	<b>6.376</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.582	6.032
2	Andre finansielle indtægter	5.099	6.447	4.206	3.689
3	Andre finansielle omkostninger	-20.634	-3.253	-18.883	-4.388
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-15.535</b>	<b>3.194</b>	<b>-12.095</b>	<b>5.333</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.262</b>	<b>13.586</b>	<b>609</b>	<b>11.709</b>
4	Skat af årets resultat	-576	-3.269	77	-1.392
	<b>Årets resultat</b>	<b>686</b>	<b>10.317</b>	<b>686</b>	<b>10.317</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.582	2.032
Overført resultat	-1.896	8.285
<b>I alt</b>	<b>686</b>	<b>10.317</b>

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	39	43	39	43
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>39</b>	<b>43</b>	<b>39</b>	<b>43</b>
	Grunde og bygninger	39.346	38.768	21.743	21.185
	Produktionsanlæg og maskiner	13.182	14.315	6.108	6.270
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.848	21.964	25.314	20.530
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	231	0	231
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>79.376</b>	<b>75.278</b>	<b>53.165</b>	<b>48.216</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	53.646	55.064
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53.646</b>	<b>55.064</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>79.415</b>	<b>75.321</b>	<b>106.850</b>	<b>103.323</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	5.999	6.512	4.591	4.900
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.265	14.559	15.265	14.559
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>21.264</b>	<b>21.071</b>	<b>19.856</b>	<b>19.459</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.776	18.345	14.203	12.948
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.911	5.665
	Tilgodehavende selskabsskat	1.078	0	1.876	0
	Andre tilgodehavender	691	125	584	17
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>22.545</b>	<b>18.470</b>	<b>22.574</b>	<b>18.630</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	87.832	82.468	63.539	66.054
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>87.832</b>	<b>82.468</b>	<b>63.539</b>	<b>66.054</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.033</b>	<b>1.042</b>	<b>16</b>	<b>142</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>133.674</b>	<b>123.051</b>	<b>105.985</b>	<b>104.285</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>213.089</b>	<b>198.372</b>	<b>212.835</b>	<b>207.608</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	1.120	1.120	1.120	1.120
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	47.145	44.563
	Overført resultat	127.721	127.083	80.577	82.521
8	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>128.841</b>	<b>128.203</b>	<b>128.842</b>	<b>128.204</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	2.656	2.111	2.335	1.424
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.656</b>	<b>2.111</b>	<b>2.335</b>	<b>1.424</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	6.671	7.206	6.671	7.206
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.329	1.268	1.329	1.268
	Leasinggæld	9.835	12.645	6.206	8.438
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.835</b>	<b>21.119</b>	<b>14.206</b>	<b>16.912</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.249	5.509	4.612	4.761
	Gæld til kreditinstitutter	46.037	28.174	28.249	20.129
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.751	5.574	5.059	3.836
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	25.650	27.786
	Selskabsskat	0	2.641	0	933
	Anden gæld	5.720	5.041	3.882	3.623
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>63.757</b>	<b>46.939</b>	<b>67.452</b>	<b>61.068</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>81.592</b>	<b>68.058</b>	<b>81.658</b>	<b>77.980</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>213.089</b>	<b>198.372</b>	<b>212.835</b>	<b>207.608</b>

11 Eventualforpligtelser

12 Sikkerhedsstillelser

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>686</b>	<b>10.317</b>
13 Reguleringer	23.102	9.999
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-193	-1.322
Tilgodehavender	-2.997	-147
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.177	-541
Anden driftsafledt gæld	682	610
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>22.457</b>	<b>18.916</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.099	4.036
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.462	-2.804
Betalt selskabsskat	-4.031	-6.817
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>21.063</b>	<b>13.331</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.323	-14.682
Salg af materielle anlægsaktiver	5.468	1.556
Køb af finansielle anlægsaktiver	-23.536	-9.642
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-34.391</b>	<b>-22.768</b>
Optagelse af langfristede lån	0	9.008
Afdrag på langfristede lån	-3.544	-4.202
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-3.544</b>	<b>4.806</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-16.872</b>	<b>-4.631</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-27.132	-22.501
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-44.004</b>	<b>-27.132</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.033	1.042
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-46.037	-28.174
<b>I alt</b>	<b>-44.004</b>	<b>-27.132</b>

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

## KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder 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, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

## AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	15	0
Bygninger	24 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0



Erhvervede rettigheder afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til den periode, som koncernen forventer at udnytte rettighederne i.

Grunde afskrives ikke.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet 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

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

### Værdiforringelse af aktiver

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor 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.

### Tilgodehavender

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

### NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	24.944	23.532	19.774	19.081
Pensioner	3.072	2.783	2.375	2.161
Andre omkostninger til social sikring	534	571	483	526
Personaleomkostninger i øvrigt	1.575	1.635	1.291	1.444
I alt	30.125	28.521	23.923	23.212
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	74	72	59	60
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	337	330
Øvrige finansielle indtægter	5.099	6.447	3.869	3.359
I alt	5.099	6.447	4.206	3.689
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1.499	1.650
Øvrige finansielle omkostninger	20.634	3.253	17.384	2.738
I alt	20.634	3.253	18.883	4.388
<b>4. Skatter</b>				
Årets aktuelle skat	0	3.423	-1.016	1.606
Årets udskudte skat	558	-212	923	-229
Regulering af tidligere års skat	18	58	16	15
I alt	576	3.269	-77	1.392

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.06.15	54
Kostpris pr. 30.06.16	54
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	11
Afskrivninger i året	4
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	15
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	39
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 30.06.15	54
Kostpris pr. 30.06.16	54
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	11
Afskrivninger i året	4
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	15
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	39

## 6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 30.06.15	52.999	32.045	69.275	231
Tilgang i året	1.610	1.165	13.779	0
Afgang i året	0	0	-11.169	-231
Kostpris pr. 30.06.16	54.609	33.210	71.885	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	14.231	17.729	47.311	0
Afskrivninger i året	1.032	2.299	7.188	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-9.462	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	15.263	20.028	45.037	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	39.346	13.182	26.848	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	4.056	11.208	0
Modervirksomheden:				
Kostpris pr. 30.06.15	28.117	21.351	65.595	231
Tilgang i året	1.204	1.165	13.549	0
Afgang i året	0	0	-12.782	-231
Kostpris pr. 30.06.16	29.321	22.516	66.362	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	6.932	15.081	45.065	0
Afskrivninger i året	646	1.327	6.962	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-10.979	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	7.578	16.408	41.048	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	21.743	6.108	25.314	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	0	11.208	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK

### 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	0	0	5.941	5.941
Kostpris pr. 30.06.16	0	0	5.941	5.941
Opskrivninger pr. 30.06.15	0	0	49.123	47.091
Opskrivninger i året	0	0	2.582	2.032
Udbytte	0	0	-4.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	0	0	47.705	49.123
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	0	53.646	55.064

#### Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Sindal Cementstøberi A/S, Frederikshavn	100%
Sæby Betonvare ApS, Frederikshavn	100%
Skawbosten ApS, Frederikshavn	100%
Betonværket Brønderslev A/S, Brønderslev	100%
Skagen Beton, Aalborg A/S, Aalborg	100%



**8. Egenkapital**

Beløb i t.DKK	Reserve for net-		Overført resultat
	Selskabskapital	toopskrivning efter indre værdi	
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	1.120	0	116.734
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	41
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.317
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-9
Saldo pr. 30.06.15	1.120	0	127.083

*Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16*

Saldo pr. 01.07.15	1.120	0	127.083
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-61
Forslag til resultatdisponering	0	0	686
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	13
Saldo pr. 30.06.16	1.120	0	127.721

Modervirksomheden:

*Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15*

Saldo pr. 01.07.14	1.120	42.531	74.204
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	41
Forslag til resultatdisponering	0	2.032	8.285
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-9
Saldo pr. 30.06.15	1.120	44.563	82.521

*Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16*

Saldo pr. 01.07.15	1.120	44.563	82.521
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-61
Forslag til resultatdisponering	0	2.582	-1.896
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	13
Saldo pr. 30.06.16	1.120	47.145	80.577

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1.120	1

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK

### 9. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse udskudt skat pr. 30.06.15	2.111	2.314	1.425	1.645
Udskudt skat af årets resultat	545	-203	910	-221
Hensættelse udskudt skat pr. 30.06.16	2.656	2.111	2.335	1.424

### 10. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncernen:

Gæld til realkreditinstitutter	512	4.620	7.183	7.709
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	1.329	1.268
Leasinggæld	4.737	0	14.572	17.651
I alt	5.249	4.620	23.084	26.628

Modervirksomheden:

Gæld til realkreditinstitutter	512	4.620	7.183	7.709
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	1.329	1.268
Leasinggæld	4.100	0	10.306	12.697
I alt	4.612	4.620	18.818	21.674

## 11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 12. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.460 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.347.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 38.357, skønnes t.DKK 6.161 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 7.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.423.

Koncernen har til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter i øvrigt afgivet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 35.294.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.183 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.347.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 31.423, skønnes t.DKK 6.161 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.760, der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.593. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for engagement hos kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt på i alt t.DKK 15.000 er der afgivet pant i værdipapirer, hvis regnskabsværdi udgør t.DKK 11.000.

	Koncern	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
<b>13. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.457	11.287
Andre finansielle indtægter	-5.099	-6.447
Andre finansielle omkostninger	20.634	3.253
Skat af årets resultat	576	3.269
Øvrige reguleringer	-5.466	0
I alt	23.102	11.362