

Skagen Cementstøberi A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.10.21

Søren Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

Skagen Cementstøberi A/S
Drogden 3
9990 Skagen
Telefon: 98 44 17 55
Hjemsted: Skagen
CVR-nr.: 83 03 78 14
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Jens Jørgen Nielsen

Bestyrelse

Karen-Esther Axen
Jens Jørgen Nielsen
Susie Munk Jensen
Kenneth Axen
Søren Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 1. oktober 2021

Direktionen

Jens Jørgen Nielsen

Bestyrelsen

Karen-Esther Axen
Formand

Jens Jørgen Nielsen

Susie Munk Jensen

Kenneth Axen

Søren Nielsen

Til kapitalejeren i Skagen Cementstøberi A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skagen Cementstøberi A/S for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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.

Skagen, den 1. oktober 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Rasmussen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32170

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttofortjeneste	101.611	90.850	72.256	66.922	60.418
Resultat af primær drift	43.280	38.963	23.076	19.183	15.475
Finansielle poster i alt	65.833	15.142	12.710	41.724	24.569
Årets resultat	85.638	45.137	28.047	47.796	31.257

Balance

Samlede aktiver	430.865	332.107	282.523	270.960	252.042
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.888	22.107	18.306	16.190	21.305
Egenkapital	367.751	281.987	236.609	208.358	160.376

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	34.105	17.333	20.616	35.604	25.701
Investeringer	-8.596	-1.285	-6.152	5.369	-25.894
Finansiering	-3.217	-3.259	-63	-4.930	-808
Årets pengestrømme	22.292	12.789	14.401	36.043	-1.001

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	26,4%	17,4%	12,6%	25,9%	21,6%
Afkastningsgrad	11,8%	8,1%	7,1%	6,4%	5,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	85,4%	84,9%	83,7%	76,9%	63,6%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	96	91	89	84	84
---------------------------	----	----	----	----	----

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

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

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

Sindal Cementstøberi ApS og Sæby Betonvare ApS driver udlejning af fast ejendom til moderselskabet.

Herudover ejes 40% af Klarup Søpark A/S, der driver udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på t.DKK 85.638 mod t.DKK 45.137 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 367.751.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Årets resultat af primær drift er bedre end forventet. Årets resultat er påvirket af kursregulering på værdipapirer.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en aktivitet, og et resultat før finansielle poster i regnskabsåret 2021/22, der er lidt mindre end 2020/21. Herudover forventes en neutral til lettere vigende kursudvikling på værdipapirer, samt et lidt højere udbytte fra værdipapirer, da flere selskaber forventes at udbetale udbytte.

Koncernen har udviklet en ny radon blok, der sættes i produktion i det kommende regnskabsår. Endvidere vil det nye betonværk i Støvring komme i drift i det kommende regnskabsår.

I forbindelse med konsolidering i branchen vil koncernen se positivt på opkøb, såfremt der måtte opstå muligheder herfor.

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 kapitel 5. Afdelingerne i Brønderslev, Aalborg og Sindal er certificeret til produktion af færdigblandet beton. Afdelingen i Skagen har godkendelse af olieudskilleranlæg.

Ledelsen 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.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
	101.611	90.851	82.421	61.749
1	-46.617	-40.915	-37.704	-33.337
	54.994	49.936	44.717	28.412
	-11.714	-10.972	-9.446	-8.738
	43.280	38.964	35.271	19.674
2	0	0	20.347	19.177
3	2.646	32	2.646	68
4	64.265	16.195	45.500	14.062
5	-1.078	-1.086	-425	-506
	109.113	54.105	103.339	52.475
	-23.475	-8.968	-17.701	-7.338
	85.638	45.137	85.638	45.137
6				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	21	25	21	25
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	21	25	21	25
	Grunde og bygninger	41.936	44.989	33.684	36.463
	Produktionsanlæg og maskiner	11.102	14.015	9.043	10.792
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33.059	33.486	29.292	28.888
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	19.930	6.930	2.655	82
8	Materielle anlægsaktiver i alt	106.027	99.420	74.674	76.225
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	74.928	54.581
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.129	2.483	5.129	2.483
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.129	2.483	80.057	57.064
	Anlægsaktiver i alt	111.177	101.928	154.752	133.314
	Råvarer og hjælpematerialer	2.854	2.820	1.619	1.828
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.604	11.001	10.604	11.001
	Varebeholdninger i alt	13.458	13.821	12.223	12.829
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.825	23.014	17.592	14.881
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.336	5.218
	Andre tilgodehavender	23.503	15.433	22.496	17.471
	Tilgodehavender i alt	52.328	38.447	54.424	37.570
	Andre værdipapirer og kapitalandele	203.170	149.147	136.152	103.037
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	203.170	149.147	136.152	103.037
	Likvide beholdninger	50.732	26.705	50.452	26.376
	Omsætningsaktiver i alt	319.688	228.120	253.251	179.812
	Aktiver i alt	430.865	330.048	408.003	313.126

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	1.120	1.120	1.120	1.120
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	75.496	52.503
	Overført resultat	366.631	280.868	291.135	228.365
	Egenkapital i alt	367.751	281.988	367.751	281.988
11	Hensættelser til udskudt skat	4.930	4.861	4.588	4.507
	Hensatte forpligtelser i alt	4.930	4.861	4.588	4.507
12	Gæld til realkreditinstitutter	4.078	4.617	4.078	4.617
12	Leasingforpligtelser	3.157	5.036	354	768
12	Anden gæld	0	3.191	0	2.612
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.235	12.844	4.432	7.997
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.404	3.203	939	1.715
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.212	8.477	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.943	6.638	4.099	2.759
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.049	3.791
	Selskabsskat	21.071	7.976	15.447	6.573
	Anden gæld	8.319	4.061	6.698	3.796
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.949	30.355	31.232	18.634
	Gældsforpligtelser i alt	58.184	43.199	35.664	26.631
	Passiver i alt	430.865	330.048	408.003	313.126

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

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre vær- dis metode	Overført resultat
---------------	-----------------	---	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	1.120	0	235.489
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	310
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-68
Forslag til resultatdisponering	0	0	45.137
Saldo pr. 30.06.20	1.120	0	280.868

Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21

Saldo pr. 01.07.20	1.120	0	280.868
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	161
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-36
Forslag til resultatdisponering	0	0	85.638
Saldo pr. 30.06.21	1.120	0	366.631

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	1.120	48.743	186.746
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	310
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-68
Forslag til resultatdisponering	0	3.760	41.377
Saldo pr. 30.06.20	1.120	52.503	228.365

Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21

Saldo pr. 01.07.20	1.120	52.503	228.365
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	161
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-36
Forslag til resultatdisponering	0	22.993	62.645
Saldo pr. 30.06.21	1.120	75.496	291.135

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Årets resultat	85.638	45.137
17 Reguleringer	-34.081	-11.068
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	363	2.228
Tilgodehavender	-13.881	-16.601
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.305	-287
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.067	2.718
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	41.411	22.127
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.450	3.951
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.078	-1.086
Betalt selskabsskat	-8.678	-7.659
Pengestrømme fra driften	34.105	17.333
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.888	-22.107
Salg af materielle anlægsaktiver	6.500	1.182
Køb af finansielle anlægsaktiver	7.792	2.564
Salg af virksomhed	0	17.076
Pengestrømme fra investeringer	-8.596	-1.285
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.217	-3.259
Pengestrømme fra finansiering	-3.217	-3.259
Årets samlede pengestrømme	22.292	12.789
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	26.705	10.602
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.477	-5.163
Likvide beholdninger ved årets slutning	40.520	18.228
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	50.732	26.705
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.212	-8.477
I alt	40.520	18.228

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	39.717	34.717	32.116	28.302
Pensioner	4.757	4.197	3.824	3.379
Andre omkostninger til social sikring	1.152	1.036	987	896
Andre personaleomkostninger	991	965	777	760
I alt	46.617	40.915	37.704	33.337
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	96	91	77	74

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	20.347	19.177
I alt	0	0	20.347	19.177

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.646	32	2.646	68
I alt	2.646	32	2.646	68

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	196	87
Øvrige finansielle indtægter	64.265	16.195	45.304	13.975
I alt	64.265	16.195	45.500	14.062

5. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.078	1.086	425	506
I alt	1.078	1.086	425	506

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	22.993	3.760
Overført resultat	85.638	45.137	62.645	41.377
I alt	85.638	45.137	85.638	45.137

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	54
Kostpris pr. 30.06.21	54
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-29
Afskrivninger i året	-4
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-33
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	21
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.20	54
Kostpris pr. 30.06.21	54
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-29
Afskrivninger i året	-4
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-33
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	21

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.20	62.332	44.321	92.290	6.930
Tilgang i året	1.157	78	8.571	13.082
Afgang i året	-3.176	-9.299	-11.412	-82
Kostpris pr. 30.06.21	60.313	35.100	89.449	19.930
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-17.343	-30.306	-58.805	0
Afskrivninger i året	-1.083	-2.624	-8.004	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	49	8.932	10.419	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-18.377	-23.998	-56.390	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	41.936	11.102	33.059	19.930
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.20	47.407	33.402	82.817	82
Tilgang i året	1.157	78	8.571	2.655
Afgang i året	-3.176	-9.299	-10.712	-82
Kostpris pr. 30.06.21	45.388	24.181	80.676	2.655
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-10.944	-22.610	-53.929	0
Afskrivninger i året	-809	-1.460	-7.174	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	49	8.932	9.719	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-11.704	-15.138	-51.384	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	33.684	9.043	29.292	2.655
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.21	0	0	1.243	0

9. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	0	1.060
Kostpris pr. 30.06.21	0	1.060
Opskrivninger pr. 01.07.20	0	1.423
Opskrivninger i året	0	2.646
Opskrivninger pr. 30.06.21	0	4.069
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	5.129
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.20	2.940	1.060
Kostpris pr. 30.06.21	2.940	1.060
Opskrivninger pr. 01.07.20	51.641	1.423
Opskrivninger i året	20.347	2.646
Opskrivninger pr. 30.06.21	71.988	4.069
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	74.928	5.129
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Sindal Cementstøberi ApS, Hjørring		100%
Sæby Betonvare ApS, Frederikshavn		100%
Betonværket Brønderslev A/S, Brønderslev		100%
Associerede virksomheder:		
Klarup Søpark A/S, Ålborg		40%

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.120	1

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.20	4.861	4.596	4.507	4.201
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	70	265	81	306
Udskudt skat pr. 30.06.21	4.931	4.861	4.588	4.507

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	525	2.001	4.603	5.140
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	161
Leasingforpligtelser	1.879	0	5.036	7.555
Anden gæld	0	0	0	3.191
I alt	2.404	2.001	9.639	16.047

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	525	2.001	4.603	5.140
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	161
Leasingforpligtelser	414	0	768	1.799
Anden gæld	0	0	0	2.612
I alt	939	2.001	5.371	9.712

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.21	203.169.596	203.169.596
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	23.282.843	23.282.843

14. Eventualforpligtelser

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimite-
ret.

Selskabet har stillet kaution for tredjemands gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimite-
ret.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-
bytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede
selskaber udgør t.DKK 23.378 på balancedagen, hvoraf t.DKK 21.035 er indregnet i balancen. Hæftel-
sen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konse-
kvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.140 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.672.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.161,
skønnes t.DKK 9.043 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpanterbreve på i alt t.DKK 12.150, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 11.672.

Koncernen har til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter i øvrigt afgivet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 67.017.

Koncernen har deponeret t.DKK 1.200 i Nordjyske Bank til sikkerhed for en associeret virksomheds gæld til et kreditinstitut.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.140 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.510.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 40.989, skønnes t.DKK 9.043 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpanterbreve på i alt t.DKK 7.110, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.412. Ejerpanterbrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har deponeret t.DKK 1.200 i Nordjyske Bank til sikkerhed for en associeret virksomheds gæld til et kreditinstitut.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jens Jørgen Nielsen, Westbanke 32, 9990 Skagen

Hovedaktionær

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

	Koncern	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-3.437	-15.866
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.714	10.972
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.646	-32
Finansielle indtægter	-64.265	-16.196
Finansielle omkostninger	1.078	1.086
Skat af årets resultat	23.475	8.968
I alt	-34.081	-11.068

18. 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 og associerede virksomheder*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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. 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 kapitalandelenes 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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

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.

18. 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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