



Jens W. Trock ApS

Lyngborgvej 7
3460 Birkerød
CVR-nr. 18051109

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.05.2024

Peter Grubert
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	18
Koncernens balance pr. 31.12.2023	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	24
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	34
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	35
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	37
Modervirksomhedens noter	38
Anvendt regnskabspraksis	40

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jens W. Trock ApS
Lyngborgvej 7
3460 Birkerød

CVR-nr.: 18051109
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Charlotte Merete Trock
Pernille Emma Trock
Jacob Wilhelm Trock
Peter Grubert

Direktion

Jacob Wilhelm Trock, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Jens W. Trock ApS.

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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rudersdal, den 29.05.2024

Direktion

Jacob Wilhelm Trock
direktør

Bestyrelse

Charlotte Merete Trock

Pernille Emma Trock

Jacob Wilhelm Trock

Peter Grubert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jens W. Trock ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jens W. Trock ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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.
- 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Brian Schmit Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.361.669	2.162.430	1.826.017	1.699.271	1.778.410
Bruttoresultat	711.800	619.896	530.022	508.857	494.069
EBITDA	186.290	137.896	98.149	122.591	102.244
Driftsresultat	120.481	73.560	36.693	65.139	49.893
Resultat af finansielle poster	(21.564)	(17.288)	(10.443)	(8.422)	(8.455)
Årets resultat	74.265	40.309	16.948	43.628	28.883
Årets resultat ekskl. minoriteter	41.551	21.083	8.808	23.133	13.450
Balancesum	1.009.086	964.743	897.330	839.260	848.057
Investeringer i materielle aktiver	88.622	71.872	88.537	83.006	111.713
Egenkapital	428.391	359.719	330.425	320.628	298.724
Egenkapital ekskl. minoriteter	232.979	192.842	176.578	170.516	154.422
Nettorentebærende gæld	(180.043)	(260.569)	(229.318)	(182.495)	(200.892)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	19,56	11,40	5,07	14,23	9,01
Soliditetsgrad (%)	22,94	20,05	19,68	20,34	18,06
Finansiell gearing	0,78	1,35	1,30	1,07	1,59
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,97	1,89	2,34	1,49	2,40

På baggrund af Erhvervsstyrelsens vejledning om regnskabsmæssig behandling af modregning blev der i 2022 foretaget ændringer til bruttoresultat for 2022 og 2021. Den regnskabsmæssige behandling er fortsat i 2023. 2020-2019 er ikke tilpasset.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill. Årets nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Finansiel gearing:

Nettorentebærende gæld * 100

Egenkapital ekskl. minoriteter

Notterentebærende gæld/EBITDA:

Nettorentebærende gæld

EBITDA

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finansiell anlægsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Trods den fortsatte geopolitiske uro i Europa, stigende inflation samt store stigninger i energipriserne så blev koncernresultatet efter skat et overskud på 74,3 mio. kr. mod 40,3 mio. kr. i 2023. Koncernens kapitalstruktur er tilfredsstillende med en soliditet på 22,9% i forhold til de samlede aktiver på 1.009,1 mio. kr.

M.J. Grønbech & Sønner Holding

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S' moderresultat efter skat udgør eksklusiv resultat af kapitalandele et underskud på 4,3 mio. kr., mod et underskud på 2,9 mio. kr. året før. Jens W. Trock ApS ejer 62,6% af selskabet.

Grønbech & Sønner

Grønbech & Sønner A/S nåede i 2023 en omsætning på 349,1 mio. kr. mod 340,2 mio. kr. i 2022, og har leveret et driftsresultat på 20,4 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. i 2022.

Resultatet for året vurderes som meget tilfredsstillende, og bedre end de opstillede forventninger.

Grønbech & Sønner har klaret sig godt på trods af de udfordringer, der har været i året, forårsaget primært af inflation og de efterfølgende udfordringer i forsyningskæderne.

Virksomhedens aktiviteter indenfor produktsalg og service har haft en profitabel vækst i 2023, og samtidig har der været en generel god vækst i entreprenør- og industrisegmentet.

Virksomheden har overflyttet aktiviteterne i spildevandssegmentet til datterselskabet Grønbech Water Solutions A/S pr. 1. januar 2024. Der er i 2023 indskudt kapital i Grønbech Water Solutions A/S på 5,0 mio. kr.

Generelt har der i 2023 været øgede kapacitetsomkostninger, hvilket primært er grundet de højere omkostninger til energi og transport samt investeringer til IT-sikkerhed og ESG. Investeringer i IT-sikkerhed og ESG vil understøtte virksomhedens positive udvikling i de kommende år.

Selskabets kapitalstruktur er sund, og egenkapitalen udgør 57,4 mio. kr. inkl. udbytte, svarende til en soliditet på 50,4%. Balancesummen udgør 113,9 mio. kr.

Bevola

A/S Bevola nåede i 2023 en omsætning på 282,6 mio. kr. mod 268,6 mio. kr. i 2022, og har leveret et resultat på 7,6 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. i 2022.

Årets resultat er tilfredsstillende for 2023, men er ikke på niveau med forventningerne, som var i intervallet 10-12 mio. kr. Dette kan primært tilskrives valutarelaterede udfordringer samt omkostninger forbundet med omstrukturering i Ringsted.

Bevolas norske selskab har præsteret meget tilfredsstillende, og har opnået et resultat, der oversteg resultatet i 2022, samt en vækst i omsætningen på 30 mio. NOK til 237 mio. NOK.

I Bevolas svenske filial er omsætningen steget med 22,7 mio. SEK, og ender med en omsætning i 2023 på 113,6 mio. SEK. Årets resultat er positivt.

Bevolas kapitalstruktur er sund, og egenkapitalen udgør 38,4 mio. kr. inkl. udbytte, svarende til en soliditet på

29,4%. Balancesummen udgør 129,1 mio. kr.

Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi

Årets resultat efter skat (før fradrag af minoriteter) i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi blev et overskud på 55,3 mio. kr. mod 36,1 mio. kr. i 2022.

Grønbech Holdings ejerandel i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi udgør ved udgangen af 2023 86,15 %.

Ny Kalkbrænderi koncernens omsætning i 2023 blev 1.732,7 mio. kr. mod 1.555,8 mio. kr. i 2022. Heraf var 1.181 mio. kr. relateret til omsætning udenfor Danmark mod 1.026 mio. kr. i 2022.

Forventningerne om omsætningsfremgang i 2023 og et resultat før skat på 30-35 mio. kr. blev indfriet især grundet meget høj aktivitet i hovedparten af aktiviteterne, forholdsvis stabile energi- og råvareomkostninger, sammen med en effektiv drift med fokus på alle omkostninger.

Selskabets ledelse betragter resultatet som meget tilfredsstillende.

Samlet set blev årets resultat for aktiviteterne i Tyskland bedre end forventet og vurderes som meget tilfredsstillende.

Samlet set blev resultatet for Pankas' aktiviteter i Østeuropa lavere end forventet, men på et tilfredsstillende niveau.

M.J. Grønbech Ejendomme

M.J. Grønbech Ejendomes resultat efter skat udgjorde 0,6 mio. kr. mod et negativt resultat på 0,4 mio. kr. i 2022.

Resultatet for året vurderes som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Afledt af ovenstående udvikling af aktiviteter, så er koncernens omsætning steget til 2.361,7 mio.kr. mod 2.162,4 mio.kr. året før. Der var forventet en omsætning i niveauet 2.100 mio. kr. til 2.200 mio. kr. og forventningen blev således til fulde indfriet.

Forventningerne til årets resultat var et overskud i størrelsesorden 35,0 mio.kr. efter skat, og resultat efter skat i 2023 blev 74,0 mio. kr., Forventningerne til både omsætning og resultat blev således til fulde indfriet.

Årets resultat skyldes en generel høj aktivitet i selskaberne, stabile energi- og råvareomkostninger samt en effektiv drift med fokus på alle omkostninger i alle selskaber.

Selskabets ledelse betragter resultatet som meget tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis, samt på baggrund af forudsætninger og erfaringer som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der vurderes som væsentlige for års- og koncernregnskabet, omfatter udviklingsprojekter, goodwill, udskudt skat, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder for fremmed regning og andre hensatte forpligtelser.

Der er udover ovenstående ikke vurderet særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I 2024 forventes overordnet at den verserende geopolitiske uro i Rusland i mindre grad vil have indflydelse på selskaberne i koncernens aktiviteter og resultater.

Der vil fortsat være fokus på effektivisering af driften i selskaberne, og der vil blive investeret i selskabernes interne processer indenfor ESG og IT-sikkerhed.

Det er forventningen, at koncernen vil levere en omsætning i størrelsesorden 2.150 mio. kr., samt et resultat før skat i størrelsesorden 75 mio. kr. i 2024. I forventningen er der indregnet effekter af salg af Frekomos s.r.o. CZ, som omtalt på side 17 under begivenheder efter balancedagen.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen benytter sig overordnet set ikke af finansielle instrumenter.

Ud over branchespecifikke risici i de relevante datterselskaber er der generelt særligt i Nykalkbrænderi koncernen eksponeret over for følgende risici:

Valutarisici

Som følge af, at hovedparten af Ny Kalkbrænderi koncernens østeuropæiske aktiviteter foregår i ikke-eurorelaterede valutaer, er koncernen påvirket af ændringer i valutakurser. De enkelte selskaber arbejder imidlertid hovedsageligt på deres egne nationale markeder, hvorfor risiciene hovedsageligt kan henføres til finansielle transaktioner inden for koncernen. Selskabet har ud fra en væsentlighedsbetragtning valgt ikke at foretage særlig afdækning af disse risici. Per balancedagen vurderes valutarisikoen at være beskedent, men udviklingen følges nøje og i tilfælde af større ændringer iværksættes relevante korrigerende tiltag.

Kursreguleringer af investeringer i datterselskaber, der er selvstændige enheder indregnes direkte på egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være hensigtsmæssig ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Aktiviteter i Ny Kalkbrænderi koncernen fordrer en relativ stor sæsonbetonet pengebinding i driftskapital og materielle anlægsaktiver. Koncernens løbende rentebærende nettogæld relaterer sig hovedsageligt hertil. En ændring i renteniveauet kan derfor ikke undgå at påvirke indtjeningen. Per balancedagen vurderes renterisikoen at være beskedent, men udviklingen følges nøje og i tilfælde af større ændringer iværksættes nødvendige tiltag.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig primært til debitorer i Ny Kalkbrænderi koncernens udenlandske datterselskaber, idet koncernens danske selskabs kundestruktur ikke medfører kreditrisici af betydning. I udenlandske datterselskaber søges kreditrisiciene begrænset gennem forsikring og en nøje og kontinuerlig vurdering af de enkelte kundeengagementer.

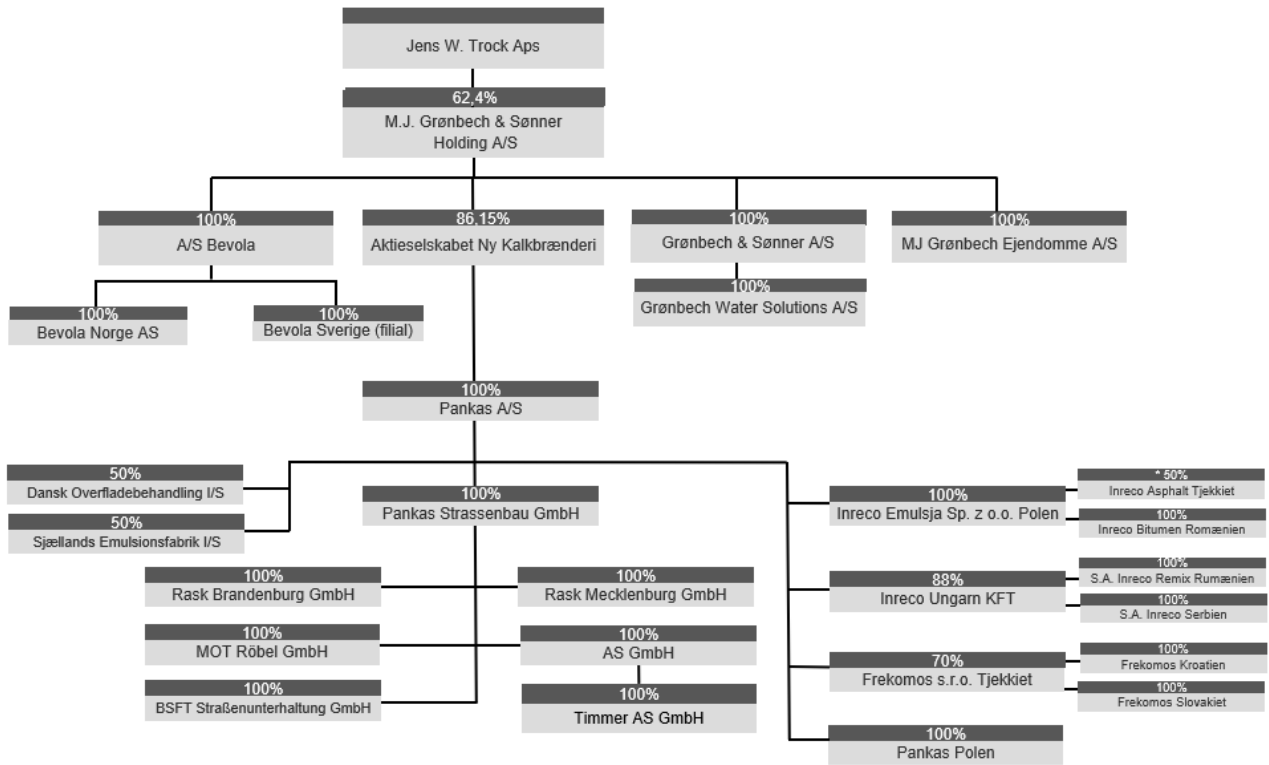
Videnressourcer

Koncernens selskaber har videnressourcer, der er vigtige for koncernens ambitioner og planer for fremtiden. Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling og er præget af et dynamisk videnmiljø, og forretningsprocesserne er af høj kvalitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskaberne i koncernen har i 2023 fortsat optimeringen af en række processer og teknologier, ligesom der løbende har været udveksling af viden mellem kollegaer, kunder og leverandører, dels med henblik på optimering af forretningsgange, og dels for at identificere fremtidige produkt- og forretningsmuligheder, som der skal arbejdes videre med de kommende år.

Koncernforhold



* De resterende 50% ejes af Frekomos s.r.o Tjekkiet

Redegørelse for samfundsansvar

Omfang

I koncernens selskaber gælder forskellige politikker for samfundsansvar, som er tilpasset efter det enkelte selskabs særlige forhold, hvilket fremgår af ledelsesberetninger og hjemmesider for de enkelte koncernselskaber, M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, Grønbech & Sønner A/S, A/S Bevola med datterselskaber, M.J. Grønbech Ejendomme A/S samt Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi med datterselskaber.

Forretningsmodellen fremgår af de enkelte selskabers hovedaktiviteter. Koncernen beskæftiger i alt 1.020 medarbejdere.

Det er Jens W. Trock ApS' overordnede politik over for kunder, medarbejdere, relevante myndigheder samt det omgivende samfund at fremstå som en pålidelig, seriøs og ansvarsbevidst entreprenør, leverandør og producent af koncernens produkter.

Ved udførelse af konkrete aktiviteter bestræber Jens W. Trock ApS sig på at udvise samfundsansvar, vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Miljømæssige forhold

Koncernens selskaber har fokus på at reducere miljø- og klimaaftryk både direkte fra egne aktiviteter samt indirekte ved koncernens produkters påvirkning af eksterne klimaaftryk. Indsatsen styres via nedenstående overordnede miljøpolitik med fokus på, at:

- Til enhver tid at overholde relevant gældende lovgivning og myndighedskrav
- Forebygge forurening og løbende reducere klimaaftryk ved at genbruge materialer og anvende lokale råvarer i størst muligt omfang
- Reducere energiforbrug ved produktion og transport
- Kommunikere politik og mål ud i organisationen og løbende informere om ændringer og opnåede resultater

For Ny Kalkbrænderi koncernens største datterselskab, Pankas A/S, har dette arbejde i 2023 bl.a. omfattet følgende indsats og tilhørende resultater:

- Videreudvikling af asfaltbelægningens rullemodstand medførende et lavere brændstofforbrug for den kørende trafik
- Udarbejdelse af forskellige asfalttyper til brug for løbende at kunne reducere klimapåvirkningen
- Udarbejdelse af energiregnskab med løbende fokus på at reducere energiforbrug pr. tons produceret asfalt
- Fortsat fokus på at øge andelen af genbrugsasfalt i produktion af ny asfalt. I 2023 lykkedes det at fastholde det høje niveau fra 2022, hvor 30% af de anvendte råvarer stammede fra genbrug af asfalt

For 2024 forventes ovennævnte indsatser og aktiviteter at kunne styrkes yderligere. Med fortsat fokus på redegørelse for klimabelastningen ved produktion og udlægning af asfalt samt hvorledes denne fortsat kan reduceres.

Arbejds miljø og medarbejderforhold

Ny Kalkbrænderi koncernens største datterselskab, Pankas A/S, er certificeret inden for kvalitet (ISO 9001), miljø (ISO 14001) og arbejdsmiljø (ISO 45001). Som følge heraf har Pankas A/S en kvalitets-, miljø-, og arbejdsmiljøpolitik, som efterleves, samt mål der sikrer en løbende forbedring på områderne.

Pankas A/S koncernen arbejder struktureret med arbejdsmiljø og medarbejderforhold. Dette gøres med udgangspunkt i selskabets politik for samfundsansvar, der blandt andet tilstræber:

- Pankas A/S kommunikerer selskabets politik og mål ud i organisationen, samt sikrer, at den er forstået og informerer løbende om ændringer og opnåede resultater.
- Et sundt og sikkert arbejdsmiljø med fokus på høj trivsel, forebyggelse af ulykker, arbejdsrelateret sygdom herunder nedslidning
- Et offentligt image som en kvalitetsbevidst virksomhed med gode og rummelige arbejdspladser, der er bevidst om sit ansvar i forhold til samfund og natur
- En ledelse som sikrer en sund arbejdsmiljøkultur, og en organisation der arbejder proaktivt samt løbende eliminere farer, og reducere arbejdsmiljørisici
- En løbende forbedring af arbejdsmiljøledelsessystemet og systematisk arbejde med mål og handlingsplaner
- Specifik fokus på trafiksikkerhed (både for medarbejdere og andre trafikanter) samt på reduktion af røg, støv, støv, tunge løft og u hensigtsmæssige arbejdsstillinger
- At kommunikere politik og mål ud i organisationen, samt løbende informere om ændringer og opnåede resultater
- I tæt samarbejde med arbejdsmiljøorganisationen (AMO) arbejdes der kontinuerligt på at efterleve politikken med tilhørende målsætninger og mål

For de danske aktiviteter er antallet af ulykker med fravær igen faldende:

- I 2023 var der i alt 7 arbejdsulykker medførende fravær. Ulykkesfrekvensen er i 2023 faldet til 18,6 i forhold til 27,6 året før.
- Desværre var én af de 7 arbejdsulykker meget alvorlig, og det kan ikke udelukkes, at medarbejderen får varige mén. En lang række aktiviteter er iværksat i forlængelse af en dybdegående årsagsanalyse af denne ulykke
- Samtlige ulykker bliver analyseret mht. årsag, og alle medarbejdere bliver informeret om ulykker og forebyggende tiltag, som er udført for at undgå gentagelser. Samtlige ulykker, nærved-hændelser, risici og ideer bliver drøftet på AMU-møder
- Hovedkonklusionen af den overordnede analyse er, at der fortsat skal være øget fokus på arbejdsmiljøkulturen for at reducere antallet af ulykker

Udover de systemdefinerede aktiviteter som f.eks. intern audit, sikkerhedsrunderinger, management safety walks og APV, er der i løbet af 2023 iværksat forskellige nye aktiviteter:

- AMO-uddannelse med fokus på arbejdsmiljøkultur. Endags kursus for hele AMO-organisationen med ekstern konsulent
- Vintersæson - opstartsmøder for værksteder og fabrikker. Fokus på arbejdsmiljø med deltagelse af samtlige ansatte på værksted og fabrik, den øverste ledelse, den lokale ledelse, AMR, samt QHSE-ansvarlig
- Implementering af START-møder hver morgen på fabrik og værksted. START-møder har en defineret dagsorden, og er basalt set et planlægnings- og informationsmøde med indbygget risikovurdering
- Succeshistorier: 3 informationsvideoer, hvor Pankas medarbejdere forklarer om et arbejdsmiljøproblem, som de har haft succes med at løse

Disse aktiviteter fortsætter i 2024.

Menneskerettigheder

Jens W. Trock ApS har som erklæret mål at efterleve gældende standarder omkring tvangsarbejde, forskelsbehandling/diskrimination, børnearbejde, foreningsfrihed/organisationsfrihed, sikkert og sundt arbejdsmiljø samt løn- og ansættelsesforhold.

Jens W. Trock ApS overholder gældende lovgivning og regulering, der forbyder forskelsbehandling på baggrund af race, hudfarve, køn, religion, politisk overbevisning, nationalt tilhørsforhold eller tro, politisk anskuelse, seksuel orientering, alder, handicap eller national, social eller etnisk oprindelse.

Jens W. Trock ApS overholder grundlæggende arbejdstagerrettigheder, hvilket bl.a. indebærer, at det efterstræbes, at koncernens leverancer og dele heraf, ikke er produceret i strid med gældende konventioner om forbud mod børnearbejde, tvangsarbejde, organisationsfrihed, rimelige løn- og arbejdsvilkår, rimelige arbejdstider samt retten til et sundt og sikkert arbejdsmiljø.

Koncernen har ikke fundet behov for at udarbejde en særlig politik på dette område, idet der lægges stor vægt på at følge gældende overenskomster m.v. der regulerer hovedparten af disse forhold. Der vurderes således ikke at være en særlig risiko på dette område, og det har ikke givet anledning til særlige udfordringer i praksis.

Der har ikke været konstateret overtrædelser eller brud på menneskerettigheder i 2023 i selskabets aktiviteter eller oplyste overfor os i selskabets leverandørkæder.

Antikorrupcion og bestikkelse

Jens W. Trock ApS ønsker at bidrage til en sund, demokratisk og konkurrencebaseret samfundsudvikling, altid at handle i overensstemmelse med gældende konkurrencelovgivning og at modarbejde alle former for korrupcion, herunder afpresning og bestikkelse. Væsentligste risici vurderes at være forbundet med leverandør- og kundeforhold.

Datterselskabet Pankas har således valgt at følge og efterleve Asfaltindustriens etiske retningslinjer, der blandt andet omhandler retningslinjer for ordentlig opgaveløsning, gode arbejdspladser, sikkerhed på de danske veje, grøn omstilling og cirkulær økonomi og konkurrenceregler. Retningslinjen for konkurrence skal sikre, at alle virksomheder i Asfaltindustrien kender og overholder konkurrencereglerne, og aktive i bestyrelser, udvalg, arbejdsgrupper og netværk har gennemgået Asfaltindustriens compliance kursus.

Der har ikke været konstateret overtrædelser eller lignende heraf i 2023, men udviklingen følges nøje og om nødvendigt vil yderligere tiltag blive iværksat for at sikre at gældende konkurrencelovgivning overholdes.

Tilgang til risici

Jens W. Trock ApS' øverste ledelse adresserer risikoen for involvering i korrupsions- og kartelsager gennem tydelige udmeldinger til organisationen om gældende regler i Jens W. Trock.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

2023

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	4
Underrepræsenteret køn (%)	50,00
Måltal (%)	50,00

Jens W. Trock ApS' bestyrelse har vedtaget nedenstående politikker og målsætninger for det underrepræsenterede køn i lederpositioner. Bestyrelsen drøfter og opdaterer årligt politikkerne og målsætningerne.

Bestyrelsen

I 2023 er der i bestyrelsen i Jens W. Trock ApS ingen underrepræsenterede køn.

Øvrige ledelsesniveauer

Jens W. Trock ApS har kun én ansat, hvorfor der ikke er fastlagt nogen særskilt politik vedrørende de øvrige ledelsesniveauer.

2023

Øvrige ledelsesniveauer

Samlet antal medlemmer	0
Underrepræsenteret køn (%)	0,00
Måltal (%)	0,00

Afrapportering på målopfyldeelse

I 2023 har Jens W. Trock ApS optaget et nyt bestyrelsesmedlem, og den kønsmæssige fordeling er således lige. Måltallet på 33% vurderes derfor at være opnået.

Redegørelse for politik for dataetik

Politik for dataetik i koncernen er endnu ikke udarbejdet, og det er således kun i datterselskabet Pankas A/S' danske aktiviteter, hvor der er udarbejdet en overordnet politik herfor.

Det er koncernens overordnede politik at handle etisk ansvarligt ved håndtering og anvendelse af data samt fremstå som et pålideligt og transparent selskab med respekt for de grundlæggende retssikkerhedsmæssige forhold.

Det er derfor målsætningen, at der senest ved udgangen af 2024 er udarbejdet en politik og redegørelse for dataetik i henhold til årsregnskabsloven §99d.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har i april måned solgt sin ejerandel i Pankas-datterselskabet Frekomos CZ.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	2.361.669	2.162.430
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		33.042	43.192
Andre driftsindtægter		8.760	12.759
Vareforbrug		(1.467.172)	(1.404.452)
Andre eksterne omkostninger	2	(224.499)	(194.033)
Bruttoresultat		711.800	619.896
Personaleomkostninger	3	(524.201)	(482.000)
Af- og nedskrivninger	4	(65.811)	(64.336)
Andre driftsomkostninger		(1.307)	0
Driftsresultat		120.481	73.560
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	89
Andre finansielle indtægter		13.271	7.552
Andre finansielle omkostninger		(34.835)	(24.840)
Resultat før skat		98.917	56.361
Skat af årets resultat	5	(24.652)	(16.052)
Årets resultat	6	74.265	40.309

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	2.856	4.605
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Goodwill		11.443	11.525
Udviklingsprojekter under udførelse	8	6.532	1.687
Immaterielle aktiver	7	20.831	17.817
Grunde og bygninger		146.570	146.343
Produktionsanlæg og maskiner		181.892	178.006
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		78.544	63.140
Indretning af lejede lokaler		234	1.090
Materielle aktiver under udførelse		14.672	12.661
Materielle aktiver	9	421.912	401.240
Kapitalandele i associerede virksomheder		665	0
Deposita		852	910
Andre tilgodehavender		12.091	8.467
Finansielle aktiver	10	13.608	9.377
Anlægsaktiver		456.351	428.434
Fremstillede varer og handelsvarer		115.509	118.950
Forudbetalinger for varer		6.574	6.550
Varebeholdninger		122.083	125.500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		291.959	249.133
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	5.041	65.045
Udskudt skat	12	5.709	5.398
Andre tilgodehavender		17.819	12.021
Tilgodehavende skat		2.470	2.533
Periodeafgrænsningsposter	13	14.872	14.915
Tilgodehavender		337.870	349.045
Andre værdipapirer og kapitalandele		692	680
Værdipapirer og kapitalandele		692	680

Likvide beholdninger	92.090	61.084
Omsætningsaktiver	552.735	536.309
Aktiver	1.009.086	964.743

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for valutakursreguleringer		(3.243)	(4.829)
Overført overskud eller underskud		222.622	184.671
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.600	3.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		232.979	192.842
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		195.412	166.877
Egenkapital		428.391	359.719
Udskudt skat	12	12.602	10.293
Andre hensatte forpligtelser	14	18.425	12.906
Hensatte forpligtelser		31.027	23.199
Gæld til realkreditinstitutter		14.956	12.232
Bankgæld		22.860	25.332
Leasingforpligtelser		62.845	70.262
Anden gæld		10.046	11.103
Langfristede gældsforpligtelser	15	110.707	118.929
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	52.613	51.429
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		96.882	149.194
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.445	22.161
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	11.255	4.493
Leverandører af varer og tjenesteydelser		134.509	124.155
Skyldig skat		14.401	5.313
Anden gæld		121.297	106.151
Periodeafgrænsningsposter	16	6.559	0
Kortfristede gældsforpligtelser		438.961	462.896
Gældsforpligtelser		549.668	581.825
Passiver		1.009.086	964.743
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualaktiver	19		
Eventualforpligtelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	21		

Dattervirksomheder

22

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	10.000	(4.829)	184.671	3.000	192.842
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	1.586	0	0	1.586
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	37.951	3.600	41.551
Egenkapital ultimo	10.000	(3.243)	222.622	3.600	232.979

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	166.877	359.719
Udbetalt ordinært udbytte	(5.652)	(8.652)
Valutakursreguleringer	1.581	3.167
Øvrige egenkapitalposterings	(108)	(108)
Årets resultat	32.714	74.265
Egenkapital ultimo	195.412	428.391

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		120.481	73.560
Af- og nedskrivninger		65.811	59.235
Andre hensatte forpligtelser		5.519	(184)
Ændringer i arbejdskapital	17	32.946	(52.867)
Pengestrømme vedrørende primær drift		224.757	79.744
Modtagne finansielle indtægter		13.271	7.450
Betalte finansielle omkostninger		(34.835)	(24.739)
Refunderet/(betalt) skat		(12.578)	(11.851)
Pengestrømme vedrørende drift		190.615	50.604
Køb mv. af immaterielle aktiver		(7.513)	(2.296)
Køb mv. af materielle aktiver		(85.039)	(71.868)
Salg af materielle aktiver		5.626	7.717
Køb af finansielle aktiver		(6.292)	(4.714)
Salg af finansielle aktiver		2.878	2.370
Køb af virksomheder		(665)	(16)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(91.005)	(68.807)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		99.610	(18.203)
Udbetalt udbytte		(8.657)	(7.841)
Nettooptag af lån		(8.806)	(6.484)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(1.177)	(216)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(18.640)	(14.541)
Ændring i likvider		80.970	(32.744)
Likvider primo		(87.430)	(51.826)
Valutakursreguleringer af likvider		2.360	(2.860)
Likvider ultimo		(4.100)	(87.430)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	92.090	61.084
Værdipapirer	692	680
Kortfristet gæld til banker	(96.882)	(149.194)
Likvider ultimo	(4.100)	(87.430)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Danmark	918.215	838.995
Andre EU-lande	1.285.378	1.143.387
Øvrige lande	158.076	180.048
Geografiske markeder i alt	2.361.669	2.162.430

Koncernen har valgt ikke at vise nettoomsætningen fordelt på forretningssegmenter, da det af konkurrencemæssige hensyn vurderes at kunne volde betydelig skade at opdele denne iht. årsregnskabsloven § 96.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	1.585	1.506
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	100
Skatterådgivning	536	229
Andre ydelser	491	661
	2.612	2.496

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor indgår i regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

3 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	428.301	397.939
Pensioner	36.778	31.313
Andre omkostninger til social sikring	57.079	49.324
Andre personaleomkostninger	2.043	3.424
	524.201	482.000

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1.020	966
---	-------	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	710	555
	710	555

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B, stk. 3 er oplysning om vederlag til direktion og bestyrelse præsenteret samlet for ledelseskategorier.

4 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.854	5.696
Afskrivninger på materielle aktiver	61.957	58.640
	65.811	64.336

5 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	23.202	15.890
Ændring af udskudt skat	1.998	552
Regulering vedrørende tidligere år	(548)	(390)
	24.652	16.052

6 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.600	3.000
Overført resultat	37.951	18.083
Minoritetsinteressers andel af resultatet	32.714	19.226
	74.265	40.309

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	8.584	85	63.834	1.687
Valutakursreguleringer	0	0	7	0
Tilgange	0	0	2.668	4.845
Afgange	(1.752)	(85)	0	0
Kostpris ultimo	6.832	0	66.509	6.532
Af- og nedskrivninger primo	(3.979)	(30)	(52.309)	0
Valutakursreguleringer	(54)	0	(4)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(36)	0
Årets afskrivninger	(1.137)	0	(2.717)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.194	30	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.976)	0	(55.066)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.856	0	11.443	6.532

8 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omhandler primært udvikling af produkter, samt optimering af interne digitale processer generelt i koncernen.

De færdiggjorte udviklingsprojekter har medvirket til at optimere forretningsgange og dermed bidraget til besparelser, samt tilført væsentlig værdiskabelse i egenproduktion.

Udviklingsprojekter under udførelse omhandler udvikling af produkter og softwareværktøjer i Bevola koncernen, med henblik på at give Bevola's kunder mulighed for selv at designe og kalkulere produkter.

Udviklingsomkostningerne bibringer en øget værdiskabelse og digitalisering i Bevola koncernen.

Udviklingsprojekter under udførelse forventes afsluttet og implementeret i 2024.

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	215.612	494.210	243.804	4.742	12.661
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	998	2.585	0	0
Valutakursreguleringer	1.173	404	419	60	25
Overførsler	2.592	3.655	7.547	(305)	(13.489)
Tilgange	1.861	37.901	27.720	0	17.557
Afgange	(199)	(25.002)	(19.082)	(873)	(2.082)
Kostpris ultimo	221.039	512.166	262.993	3.624	14.672
Af- og nedskrivninger primo	(69.269)	(316.204)	(180.664)	(3.652)	0
Valutakursreguleringer	(346)	(255)	(293)	0	0
Overførsler	0	0	(43)	571	0
Årets afskrivninger	(5.048)	(36.162)	(20.438)	(309)	0
Tilbageførsel ved afgange	194	22.347	16.989	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(74.469)	(330.274)	(184.449)	(3.390)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	146.570	181.892	78.544	234	14.672
Årets indregnede renter	-	-	-	-	413
Ikke-ejede aktiver	12.679	94.276	40.337	-	1.604

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	0	910	8.467
Valutakursreguleringer	0	0	152
Tilgange	665	0	6.292
Afgange	0	(58)	(2.820)
Kostpris ultimo	665	852	12.091
Regnskabsmæssig værdi ultimo	665	852	12.091

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Pavement Partners B.V.	Montfoort, Holland	35,00

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	525.562	548.271
Foretagne acontofaktureringer	(531.776)	(487.719)
Overført til forpligtelser	11.255	4.493
	5.041	65.045

12 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	2.014	1.383
Materielle aktiver	24.930	25.630
Finansielle aktiver	(68)	(95)
Varebeholdninger	(96)	(66)
Tilgodehavender	(224)	643
Hensatte forpligtelser	(1.590)	(923)
Forpligtelser	(8.939)	(10.522)
Fremførbare skattemæssige underskud	(9.134)	(11.155)
Udskudt skat i alt	6.893	4.895

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.895	4.343
Indregnet i resultatopgørelsen	1.998	552
Ultimo	6.893	4.895

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	5.709	5.398
Udskudte skatteforpligtelser	(12.602)	(10.293)
	(6.893)	(4.895)

Udskudte skatteaktiver**13 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser dækker over pensions-, garanti- eller reklamationsforpligtelser.

Reklamationsforpligtelser vedrører allerede udførte leverancer eller entreprisarbejder. Reklamationer forventes udbedret i løbet af 1-2 år.

Garantiforpligtelser vedrører igangværende projekter, som forventes afleveret i første halvår af 2024, hvor garantierne løber i op til 5 år fra afleveringstidspunktet. Forpligtelsen er opgjort under hensyntagen til kendte garantiforpligtelser.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.267	2.224	14.956	5.738
Bankgæld	14.771	12.915	22.860	0
Leasingforpligtelser	29.332	30.559	62.845	1.552
Anden gæld	6.243	5.731	10.046	0
	52.613	51.429	110.707	7.290

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne indbetalinger til indregning i fremtidige år.

17 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	3.417	(22.994)
Ændring i tilgodehavender	11.421	(48.073)
Ændring i leverandørgæld mv.	18.108	18.200
	32.946	(52.867)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	89.062	66.650

19 Eventualaktiver

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud med en skatteværdi på 3,5 mio. kr. (2022: 4,1 mio. kr.), der ikke er indregnet som skatteaktiv i koncernregnskabet, idet det vurderes usikkert, om disse kan anvendes i skattepligtig overskud inden for en kortere periode.

Koncernen har på solgte ejendomme uudnyttet skattemæssigt tab på 834 t.kr., svarende til en skatteværdi på 183 t.kr., der ikke er indregnet i koncernregnskabet, idet det vurderes usikkert, om dette kan anvendes i skattepligtig fortjeneste på salg af ejendomme inden for en kortere periode.

20 Eventualforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	423.710	418.779
Eventualforpligtelser i alt	423.710	418.779

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for cash-pool aftale udgør 76.900 t.kr. (2022: 78.300 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 47.696 t.kr. for selskaber i cash-pool aftalen.)

Solidarisk hæftelse for kreditter til køb af aktier udgør 1.400 t.kr. (2022: 2.800 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 1.423 t.kr. for selskaber i aftalen.)

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i interessentskaber – 50% heraf er indregnet direkte i koncernregnskabet.
Den samlede gældsforpligtelse udgør 12.870 t.kr. (2022: 4.095 t.kr.).

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i arbejdsfællesskaber udgør 8.120 t.kr. (2022: 8.120 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 28 t.kr.).

Der påhviler de for branchen normalt forekommende garantiforpligtelser for udført arbejde.

Til dækning af arbejdsgarantier er stillet sikkerhed gennem Forsikringselskab Tryg for i alt 19.803 t.kr.
(2022: 18.138 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 3.003 t.kr.).

Til dækning af retableringsforpligtelser er der stillet garanti gennem forsikringselskaber og banker samt stillet sikkerhed i debitorer og værdipapirer for i alt 226.194 t.kr. (2022: 225.936 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 147.151 t.kr.).

Der er afgivet selvskyldnerkaution for udenlandske bank- og leasingmellemværender hvor kreditmaksimum udgør i alt 78.423 t.kr. (2022: 81.390 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 172 t.kr.).

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 57.116 t.kr. (2022: 60.414 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld og anden langfristet gæld er stillet virksomhedspant og deponeret ejerpantebrev.

Tinglyst ejerpantebrev nom. 20.000 t.kr. (2022: 20.000 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 64.614 t.kr. (2022: 62.305 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 11.031 t.kr. (2022: 13.732 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender udgør 38.091 t.kr. (2022: 42.847 t.kr.).

Der er afgivet virksomhedspant over for bankforbindelse og forsikringsselskab i form af skadesløshedsbreve. Pantet er maksimeret til 65.000 t.kr. (2022: 65.000 t.kr.).

Virksomhedspant

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 36.701 t.kr. (2022: 38.325 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler og inventar udgør 15.730 t.kr. (2022: 15.379 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 17.412 t.kr. (2022: 17.770 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender mv. udgør 126.752 t.kr. (2022: 91.779 t.kr.).

Finansielle leasingforpligtelser

Regnskabsmæssig værdi af ejendomme udgør 8.073 t.kr. (2022: 582 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner udgør 103.393 t.kr. (2022: 90.576 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør 31.243 t.kr. (2022: 37.061 t.kr.).

Selskabet indgår i en dansk sambeskatningskreds som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskaberne indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S	København	A/S	62,60

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(23)	(21)
Bruttoresultat		(23)	(21)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.282	20.985
Andre finansielle indtægter	1	368	146
Resultat før skat		41.627	21.110
Skat af årets resultat	2	(76)	(27)
Årets resultat	3	41.551	21.083

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		226.077	186.214
Finansielle aktiver	4	226.077	186.214
Anlægsaktiver		226.077	186.214
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.917	6.613
Tilgodehavender		6.917	6.613
Likvide beholdninger		73	55
Omsætningsaktiver		6.990	6.668
Aktiver		233.067	192.882

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		135.032	95.169
Overført overskud eller underskud		84.347	84.673
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.600	3.000
Egenkapital		232.979	192.842
Skyldig skat		76	27
Anden gæld		12	13
Kortfristede gældsforpligtelser		88	40
Gældsforpligtelser		88	40
Passiver		233.067	192.882
Personaleforhold	5		
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	95.169	84.673	3.000	192.842
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	1.586	0	0	1.586
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(3.005)	3.005	0	0
Årets resultat	0	41.282	(3.331)	3.600	41.551
Egenkapital ultimo	10.000	135.032	84.347	3.600	232.979

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	368	146
	368	146

2 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	76	27
	76	27

3 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.600	3.000
Overført resultat	37.951	18.083
	41.551	21.083

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	91.045
Kostpris ultimo	91.045
Opskrivninger primo	95.169
Valutakursreguleringer	1.586
Andel af årets resultat	41.282
Udbytte	(3.005)
Opskrivninger ultimo	135.032
Regnskabsmæssig værdi ultimo	226.077

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger, hvor gevinst og tab fra salg af materielle anlægsaktiver indregnes. I sidste årsrapport var gevinst fra salg af materielle anlægsaktiver indregnet under afskrivninger. Sammenligningstallene er tilpasset.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Ved lodrette fusioner, omvendt lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til de værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomheden, som indgår i fusionen. Sammenligningstallene tilpasses tilbage til det tidspunkt, hvor virksomhederne første gang indgik i koncernen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwill er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, undtaget direkte henførbare finansieringsomkostninger for egenfremstillede aktiver.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes på det pågældende arbejde.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Der ydes garanti på udførte entrepriser i op til 5 år, og i særlige tilfælde forlænges afhjælpningsperioden med op til 3 år. Der foretages ikke generel hensættelse til denne garantiforpligtelse, men der foretages på baggrund af en individuel gennemgang - hensættelse til garanti, hvor afhjælpningsarbejder vurderes sandsynlige eller er anmeldte.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.