



Jens W. Trock ApS

Lyngborgvej 7
3460 Birkerød
CVR-nr. 18051109

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.05.2023

Peter Grubert
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	17
Koncernens balance pr. 31.12.2022	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	22
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	32
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	35
Modervirksomhedens noter	36
Anvendt regnskabspraksis	38

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jens W. Trock ApS
Lyngborgvej 7
3460 Birkerød

CVR-nr.: 18051109
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Charlotte Merete Trock
Pernille Emma Trock
Jacob Wilhelm Trock

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 koncernen for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 og for årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 og af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rudersdal, den 31.05.2023

Direktion

Jacob Wilhelm Trock
direktør

Bestyrelse

Charlotte Merete Trock

Pernille Emma Trock

Jacob Wilhelm Trock

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jens W. Trock ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jens W. Trock ApS. Koncernregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 og årsregnskabet for perioden 01.01.2022 - 31.12.2022 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 giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25.05.2022 - 31.12.2022 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 revisorers 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 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 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 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.

København, den 31.05.2023

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.162.430	1.826.017	1.699.271	1.778.410	1.731.902
Bruttoresultat	614.795	530.022	508.857	494.069	471.602
EBITDA	137.895	98.149	122.591	102.244	103.639
Driftsresultat	73.560	36.693	65.139	49.893	56.082
Resultat af finansielle poster	(17.288)	(10.443)	(8.422)	(8.455)	(10.100)
Årets resultat	40.309	16.948	43.628	28.883	34.114
Årets resultat ekskl. minoriteter	21.083	8.808	23.133	13.450	26.006
Balancesum	964.743	897.330	839.260	848.057	773.898
Egenkapital	360.263	330.425	320.628	298.724	276.812
Egenkapital ekskl. minoriteter	193.386	176.578	170.516	154.422	144.257
Nettorentebærende gæld	(260.568)	(229.318)	(182.495)	(200.892)	(221.653)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	11,40	5,07	14,23	9,01	11,81
Soliditetsgrad (%)	20,05	19,68	20,34	18,21	18,06
Finansiell gearing	1,35	1,30	1,07	1,59	1,39
Nettorentebærende gæld/EBITDA	1,89	2,34	1,49	2,40	1,94

På baggrund af Erhvervsstyrelsens vejledning om regnskabsmæssig behandling af modregning er der foretaget ændringer til bruttoresultat for 2022 og 2021. Ændringen har i 2022 og 2021 påvirkning på bruttomargin procenten. 2020-2018 er ikke tilpasset.

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

Egenkapitalforrentning (%):Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Finansiell gearing:Nettorentebærende gæld * 100

Egenkapital ekskl. minoriteter

Nettorentebærende gæld/EBITDA:Nettorentebærende gæld

EBITDA

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.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finansiell anlægsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Trods den fortsatte uro i Europa, stigende inflation samt store stigninger i energipriserne, blev koncernresultatet efter skat et overskud på 40,2 mio. kr. mod 16,8 mio. kr. i 2021. Koncernens kapitalstruktur er tilfredsstillende med en soliditet på 30,9% i forhold til de samlede aktiver på 964,7 mio. kr.

M.J. Grønbech & Sønner Holding

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S' koncernresultat efter skat udgør 40,2 mio. kr., mod et overskud på 16,8 mio. kr. året før. Jens W. Trock ApS ejer 62,6% af selskabet. For moderselskabet udgør resultat 21,1 mio. kr. mod et overskud på 8,8 mio. kr. året før.

Grønbech & Sønner

Grønbech & Sønner A/S nåede i 2022 en omsætning på 340,2 mio. kr. mod 304,6 mio. kr. i 2021, og har leveret et driftsresultat på 6,4 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. i 2021.

Resultatet for året vurderes 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.

Der er i 2022 fortsat blevet investeret betydeligt i digitalisering og IT-sikkerhed.

Selskabets kapitalstruktur er sund, og egenkapitalen udgør 45,7 mio. kr. inkl. foreslået udbytte, svarende til en soliditet på 41,3%. Balancesummen udgør 110,5 mio. kr.

Bevola

A/S Bevola nåede i 2022 en omsætning på 268,6 mio. kr. mod 246,4 mio. kr. i 2021, og har leveret et resultat på 4,9 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. i 2021.

Årets resultat er tilfredsstillende, da resultatet levede op til forventningerne for 2022.

Trods den geopolitiske uro i Europa og et marked stadig præget af manglende leverancer, er det lykkedes A/S Bevola at øge både omsætning og indtjening i 2022.

Selskabets kapitalstruktur er sund, og egenkapitalen udgør 33,8 mio. kr. inkl. foreslået udbytte, svarende til en soliditet på 26,6%. Balancesummen udgør 126,9 mio. kr.

Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi

Årets resultat efter skat (før fradrag af minoriteter) i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi blev et overskud på 36,1 mio. kr. mod 14,4 mio. kr. i 2021. Grønbech Holdings andel udgør 29,4 mio. kr. mod 11,3 mio. kr. i 2021.

Grønbech Holdings ejerandel i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi udgør ved udgangen af 2022 86,11 %.

Ny Kalkbrænderi koncernens omsætning i 2022 blev 1.555,8 mio. kr. mod 1.274,3 mio. kr. i 2021. Heraf var 1.025,7 mio. kr. relateret til omsætning uden for Danmark mod 888,4 mio. kr. i 2021.

Forventningerne om omsætningsfremgang i 2022 og et resultat før skat på 30 mio. kr. blev indfriet, trods væsentlige prisstigninger på energi og råvarer især i første halvdel af 2022.

Selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende.

M.J. Grønbech Ejendomme

M.J. Grønbech Ejendommens resultat efter skat udgjorde 0,4 mio. kr. i 2022.

Selskabet har med virkning pr. 01.01.2022 frasolgt selskabets kapitalandele til koncernens nye holdingselskab, M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S (aktieombytning). I denne forbindelse har selskabet skiftet navn til M.J. Grønbech Ejendomme A/S samt formål, idet selskabets primære aktivitet i fremtiden skal være udvikling, besiddelse og udlejning af ejendomme.

Resultatet for året vurderes som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Som afledt af ovenstående udvikling af aktiviteter, så er koncernens omsætning steget til 2.162,4 mio.kr. mod 1.826,0 mio.kr. året før.

Forventningerne til 2022 blev udfordret ved den geopolitiske uro med forøgelse af energipriser til følge samt stigende inflation med stigning i råvare- og leverandørpriser, som var udslagsgivende primært i Ny Kalkbrænderi koncernen.

Forventningerne til årets resultat var et overskud i størrelsesorden 30,0 mio.kr. efter skat, og resultat efter skat i 2022 blev 40,3 mio. kr., hvorfor bestyrelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende. Årets tilfredsstillende resultat skyldes primært, at der i året været fokus på at forbedre prissætningen af koncernens aktiviteter, varer og ydelser.

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 og på baggrund af ledelsens forudsætninger og erfaringer. De anlagte skøn anses for realistiske og forsvarlige.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der vurderes som væsentlige for års- og koncernregnskabet, omfatter goodwill, udskudt skat, varebeholdninger, 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 2023 forventes volatile markeder som konsekvens af den geopolitiske uro. Af samme årsag forventes der derfor fortsat i 2023 at være knaphed på råvarer og deraf forhøjede råvarepriser og usikkerhed i forsyningskæderne.

Det er forventningen, at M.J. Grønbech & Sønner Holding leverer en omsætning i intervallet 2.100 mio. kr. til 2.200 mio. kr., samt et resultat efter skat i størrelsesorden 35 mio. kr., under forudsætning af en vis normalisering af priser på råstoffer og energi i løbet af 2023, som er afgørende for resultaterne især i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi koncernen.

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 Nykalkbrænderi koncernens østeuropæiske og Bevolas norske og svenske 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.

Koncernen har ud fra en væsentlighedsbetragtning valgt ikke at foretage særlig afdækning af disse risici. Per balancedagen vurderes valutarisikoen at være beskeden, 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 beskeden, 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 og nordiske selskabers kundestruktur ikke medfører kreditrisici af betydning. I udenlandske datterselskaber søges kreditrisiciene begrænset gennem forsikring og en nøje og kontinuerlig vurdering af de enkelte kundeengagementer.

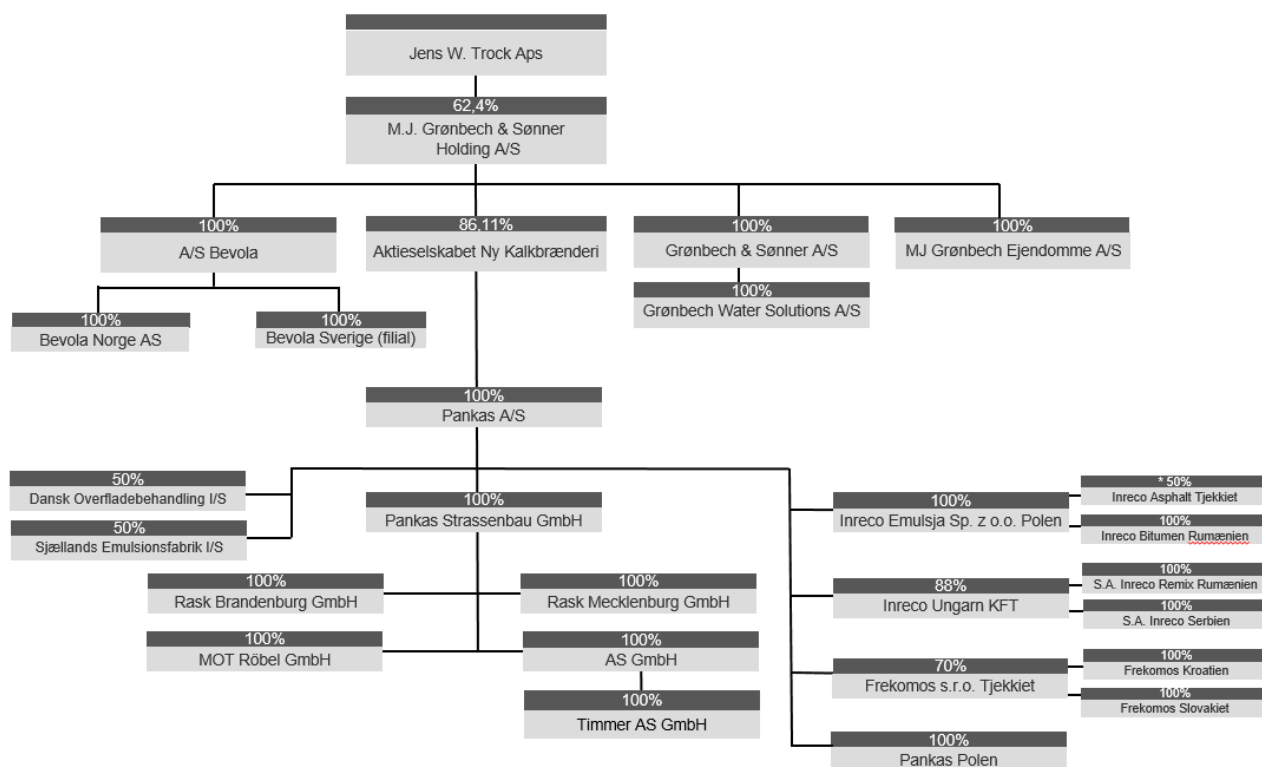
Videnressourcer

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 2022 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.

Forretningsmodellen fremgår af de enkelte selskabers hovedaktiviteter. Koncernen beskæftiger i alt 966 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

Koncernen 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:

- Overholde relevant gældende lovgivning og myndighedskrav
- 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

Koncernens væsentligste miljøaftryk sker i aktiviteterne i Ny Kalkbrænderi-koncernen. I den del af koncernen har arbejdet i i 2022 i Danmark bl.a. omfattet følgende indsatser 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 2022 udgjorde genbrugsasfalt således samlet ca. 30% af de anvendte råvarer imod 24 % året før.

For 2023 forventes ovennævnte indsatser og aktiviteter at kunne styrkes yderligere og med fortsat fokus på redegørelse for klimabelastningen, ved at sikre at der løbende sker forbedringer og udarbejder til stadighed handlingsplaner og konkrete mål for nedbringelse af koncernens miljøpåvirkninger, indenfor primært energi og genanvendelse.

Arbejds miljø og medarbejderforhold

Koncernen arbejder struktureret med arbejds miljø og medarbejderforhold. Dette gøres med udgangspunkt i selskabets politik for samfundsansvar, der blandt andet tilstræber:

- Et sundt og sikkert arbejds miljø 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 arbejds miljøkultur, og en organisation der arbejder proaktivt samt løbende eliminere farer, og reducere arbejds miljørisici
- En løbende forbedring af arbejds miljøledelsessystemet og systematisk arbejde med mål og handlingsplaner
- Specifik fokus på trafikikkerhed (både for medarbejdere og andre trafikanter) samt på reduktion af røg, støj, støv, tunge løft og uhensigtsmæssige arbejdsstillinger
- At kommunikere politik og mål ud i organisationen, samt løbende informere om ændringer og opnåede resultater

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

I Ny Kalkbrænderi koncernen er en ikke uvæsentlig risiko for arbejdsulykker. Derfor har datterselskabet Pankas A/S' KMA-ledelsessystem indeholdt en lang række værktøjer og procedurer til at forebygge arbejdsulykker, og til at håndtere ulykkerne bedst muligt, når de opstår. Ledere og medarbejdere bliver løbende uddannet heri.

Menneskerettigheder

Koncernen har som erklæret mål at efterleve gældende standarder omkring tvangsarbejde, forskelsbehandling/diskrimination, børnearbejde, foreningsfrihed/organisationsfrihed, sikkert og sundt arbejds miljø 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.

Koncernen 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 arbejds vilkår, rimelige arbejdstider samt retten til et sundt og sikkert arbejds miljø. 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 2022 i selskabets aktiviteter eller oplyste overfor os i selskabets leverandørkæder.

Antikorrupsion og bestikkelse

Koncernen ønsker at bidrage til en sund, demokratisk og konkurrencebaseret samfundsudvikling, altid at handle i overensstemmelse med gældende konkurrencelovgivning og at modarbejde alle former for korrupsion, 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 2022, men udviklingen følges nøje og om nødvendigt vil yderligere tiltag blive iværksat for at sikre at gældende konkurrencelovgivning overholdes.

Tilgang til risici

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

Jens W. Trock ApS' bestyrelse består af repræsentanter af ejerfamilien. Den nuværende fordeling i bestyrelsen repræsenterer ejerkredsen, og der er således ikke aktivt arbejde med at ændre på sammensætningen af bestyrelsen i form af det underrepræsenterede køn.

Øvrige ledelsesniveauer

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

Afrapportering på målopfyldeelse

I 2022 udgjorde andelen af mænd i bestyrelsen i Jens W. Trock ApS 33%. Der har ikke været valgt bestyrelsesmedlemmer fra det underrepræsenterede køn til bestyrelsen i 2022, og måltallet er derfor fortsat 33%. Måltallet er opsat på baggrund af ejerkredsens kønsmæssige sammensætning.

Jens W. Trock ApS har ikke opstillet måltal for bestyrelserne i datterselskaberne eller politik for de øvrige ledelseslag på koncernniveau. Dette fremgår af de enkelte selskabers årsrapporter, som er omfattet af reglerne.

Redegørelse for politik for dataetik

Politik for dataetik i koncernen er endnu ikke udarbejdet, og det er således kun 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 2023 er udarbejdet en politik og redegørelse for dataetik i henhold til årsregnskabsloven §99d.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	2.162.430	1.826.017
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		43.192	36.424
Andre driftsindtægter	2	7.658	7.103
Vareforbrug		(1.404.452)	(1.168.296)
Andre eksterne omkostninger	3	(194.033)	(171.226)
Bruttoresultat		614.795	530.022
Personaleomkostninger	4	(482.000)	(434.928)
Af- og nedskrivninger	5	(59.235)	(58.401)
Driftsresultat		73.560	36.693
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		89	(97)
Andre finansielle indtægter	6	7.552	4.351
Andre finansielle omkostninger	7	(24.840)	(14.794)
Resultat før skat		56.361	26.153
Skat af årets resultat	8	(16.052)	(9.205)
Årets resultat	9	40.309	16.948

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	4.605	5.395
Goodwill		11.525	15.731
Udviklingsprojekter under udførelse	11	1.687	88
Immaterielle aktiver	10	17.817	21.214
Grunde og bygninger		146.343	141.721
Produktionsanlæg og maskiner		178.006	173.356
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		63.140	56.263
Indretning af lejede lokaler		1.090	1.364
Materielle aktiver under udførelse		12.661	19.226
Materielle aktiver	12	401.240	391.930
Deposita		910	893
Andre tilgodehavender		8.467	6.198
Finansielle aktiver	13	9.377	7.091
Anlægsaktiver		428.434	420.235
Fremstillede varer og handelsvarer		118.950	97.805
Forudbetalinger for varer		6.550	4.701
Varebeholdninger		125.500	102.506
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		249.133	225.129
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	65.045	37.762
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.209
Udskudt skat	15	5.398	5.379
Andre tilgodehavender		12.021	16.954
Tilgodehavende skat		2.533	3.738
Periodeafgrænsningsposter	16	14.915	11.987
Tilgodehavender		349.045	302.158
Likvide beholdninger		61.764	72.431
Omsætningsaktiver		536.309	477.095

Aktiver	964.743	897.330
----------------	----------------	----------------

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for valutakursreguleringer		(4.829)	(3.010)
Overført overskud eller underskud		185.215	166.588
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	3.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		193.386	176.578
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		166.877	153.847
Egenkapital		360.263	330.425
Udskudt skat	15	10.293	9.722
Andre hensatte forpligtelser	17	12.906	13.090
Hensatte forpligtelser		23.199	22.812
Gæld til realkreditinstitutter		12.232	19.473
Bankgæld		25.332	28.120
Leasingforpligtelser		70.262	72.772
Anden gæld		11.103	9.093
Langfristede gældsforpligtelser	18	118.929	129.458
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	51.429	49.008
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		149.194	124.257
Modtagne forudbetalinger fra kunder		22.161	11.768
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	4.493	7.732
Leverandører af varer og tjenesteydelser		124.155	118.155
Skyldig skat		5.313	2.764
Anden gæld		105.607	100.951
Kortfristede gældsforpligtelser		462.352	414.635
Gældsforpligtelser		581.281	544.093
Passiver		964.743	897.330
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualaktiver	21		
Eventualforpligtelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Dattervirksomheder	24		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	(3.010)	166.588	3.000	176.578
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.819)	0	0	(1.819)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	544	0	544
Årets resultat	0	0	18.083	3.000	21.083
Egenkapital ultimo	10.000	(4.829)	185.215	3.000	193.386

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	153.847	330.425
Udbetalt ordinært udbytte	(4.836)	(7.836)
Valutakursreguleringer	(1.087)	(2.906)
Øvrige egenkapitalposter	(273)	271
Årets resultat	19.226	40.309
Egenkapital ultimo	166.877	360.263

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		73.560	36.693
Af- og nedskrivninger		59.235	58.401
Andre hensatte forpligtelser		(184)	(1.425)
Ændringer i arbejdskapital	19	(52.867)	(28.893)
Pengestrømme vedrørende primær drift		79.744	64.776
Modtagne finansielle indtægter		7.450	4.351
Betalte finansielle omkostninger		(24.739)	(14.793)
Refunderet/(betalt) skat		(11.851)	(9.879)
Pengestrømme vedrørende drift		50.604	44.455
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.296)	(3.814)
Køb mv. af materielle aktiver		(71.868)	(88.537)
Salg af materielle aktiver		7.717	8.000
Køb af finansielle aktiver		(4.714)	(3.819)
Salg af finansielle aktiver		2.370	4.611
Køb af virksomheder		(16)	(618)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(68.807)	(84.177)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(18.203)	(39.722)
Optagelse af lån		46.354	59.680
Afdrag på lån mv.		(52.838)	(83.689)
Udbetalt udbytte		(7.841)	(7.800)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(216)	(4.324)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.541)	(36.133)
Ændring i likvider		(32.744)	(75.855)
Likvider primo		(51.826)	23.716
Valutakursreguleringer af likvider		(2.860)	313
Likvider ultimo		(87.430)	(51.826)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	61.764	72.431
Kortfristet gæld til banker	(149.194)	(124.257)
Likvider ultimo	(87.430)	(51.826)

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Danmark	838.995	667.674
Andre EU-lande	1.143.387	990.595
Øvrige lande	180.048	167.748
Geografiske markeder i alt	2.162.430	1.826.017

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

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder blandt andet kompensationer i forbindelse med Covid-19 for i alt 4.350 t.kr. i sammenligningsåret.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Lovpligtig revision	1.511	1.497
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	100	0
Skatterådgivning	229	358
Andre ydelser	666	314
	2.506	2.169

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

4 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gager og lønninger	397.939	360.368
Pensioner	31.313	23.692
Andre omkostninger til social sikring	49.324	49.903
Andre personaleomkostninger	3.424	965
	482.000	434.928

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	966	924
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	555	535
	555	535

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

5 Af- og nedskrivninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.696	5.521
Afskrivninger på materielle aktiver	58.640	55.937
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(5.101)	(3.057)
	59.235	58.401

6 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.229	958
Valutakursreguleringer	6.285	3.374
Øvrige finansielle indtægter	38	19
	7.552	4.351

7 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	13.354	9.202
Valutakursreguleringer	9.130	5.194
Øvrige finansielle omkostninger	2.356	398
	24.840	14.794

8 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	15.890	10.784
Ændring af udskudt skat	552	(573)
Regulering vedrørende tidligere år	(390)	105
Refusion i sambeskatning	0	(1.111)
	16.052	9.205

9 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000
Overført resultat	18.083	5.808
Minoritetsinteressers andel af resultatet	19.226	8.140
	40.309	16.948

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	8.137	63.356	88
Valutakursreguleringer	0	228	0
Tilgange	447	250	1.599
Kostpris ultimo	8.584	63.834	1.687
Af- og nedskrivninger primo	(2.745)	(47.625)	0
Valutakursreguleringer	0	(225)	0
Årets afskrivninger	(1.234)	(4.459)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.979)	(52.309)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.605	11.525	1.687

11 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.

12 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	206.359	468.241	228.763	4.750	19.225
Valutakursreguleringer	(279)	(1.133)	233	0	(11)
Overførsler	577	13.677	3.550	0	(17.748)
Tilgange	8.955	29.368	22.226	128	11.195
Afgange	0	(15.943)	(10.968)	(136)	0
Kostpris ultimo	215.612	494.210	243.804	4.742	12.661
Af- og nedskrivninger primo	(64.636)	(294.887)	(172.500)	(3.344)	0
Valutakursreguleringer	32	32	(384)	0	0
Årets afskrivninger	(4.665)	(35.139)	(18.393)	(444)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	13.790	10.613	136	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(69.269)	(316.204)	(180.664)	(3.652)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	146.343	178.006	63.140	1.090	12.661
Ikke-ejede aktiver	582	92.437	37.061	-	-

13 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	900	6.198
Valutakursreguleringer	0	(65)
Tilgange	10	4.704
Afgange	0	(2.370)
Kostpris ultimo	910	8.467
Regnskabsmæssig værdi ultimo	910	8.467

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	548.271	386.275
Foretagne acontofaktureringer	(487.719)	(356.245)
Overført til forpligtelser	4.493	7.732
	65.045	37.762

15 Udskudt skat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	1.383	1.229
Materielle aktiver	25.630	23.640
Finansielle aktiver	(95)	(95)
Varebeholdninger	(66)	(54)
Tilgodehavender	643	(194)
Hensatte forpligtelser	(923)	(733)
Forpligtelser	(10.522)	(9.063)
Fremførbare skattemæssige underskud	(11.155)	(10.387)
Udskudt skat i alt	4.895	4.343

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.343	4.916
Indregnet i resultatopgørelsen	552	(573)
Ultimo	4.895	4.343

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	5.398	5.379
Udskudte skatteforpligtelser	(10.293)	(9.722)
	(4.895)	(4.343)

Udskudte skatteaktiver

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

17 Andre hensatte forpligtelser

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

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

Garantiforpligtelser vedrører projekter som afleveres i 2023. Garantiperioden udgør 5 år.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.224	0	12.232	8.698
Bankgæld	12.915	0	25.332	4.843
Leasingforpligtelser	30.559	49.008	70.262	4.765
Anden gæld	5.731	0	11.103	0
	51.429	49.008	118.929	18.306

19 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(22.994)	(21.207)
Ændring i tilgodehavender	(48.073)	(19.397)
Ændring i leverandørgæld mv.	18.200	11.711
	(52.867)	(28.893)

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	66.650	70.847

21 Eventualaktiver

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud med en skatteværdi på 5,1 mio. kr. (2021: 4,5 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.

22 Eventualforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	418.779	464.292
Eventualforpligtelser i alt	418.779	464.292

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for cash-pool aftale udgør 78.300 t.kr. (2021: 64.000 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2022 udgør 70.160 t.kr. for selskaber i cash-pool aftalen.

Solidarisk hæftelse for kreditter til køb af aktier udgør 2.800 t.kr. (2021: 6.400 kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2022 udgør 2.829 t.kr. for selskaber i aftalen).

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i interessentskaber – 50% heraf er indregnet direkte i koncernregnskabet.
Den samlede gældsforpligtelse udgør 4.095 t.kr. (2021: 6.043 t.kr.).

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i arbejdsfællesskaber udgør 8.120 t.kr. (2021: 8.120 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2022 udgør 72 t.kr.).

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

Til dækning af arbejdsgarantier er stillet sikkerhed gennem Forsikringsselskab Tryg for i alt 18.138 t.kr.
(2021: 16.736 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2022 udgør 397 t.kr.).

Til dækning af retableringsforpligtelser er der stillet garanti gennem forsikringsselskaber og banker samt stillet sikkerhed i debitorer og værdipapirer for i alt 225.936 t.kr. (2021: 218.623 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2022 udgør 145.205 t.kr.).

Der er afgivet selvskyldnerkaution for udenlandske bank- og leasingmellemværender hvor kreditmaksimum udgør i alt 81.390 t.kr. (2021: 72.870 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2022 udgør 16.733 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 60.414 t.kr. (2021: 61.337 t.kr.).

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

Tinglyst ejerpantebrev nom. 20.000 t.kr. (2021: 23.000 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 62.305 t.kr. (2021: 65.922 t.kr.).
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 30.513 t.kr. (2021: 25.797 t.kr.).
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender udgør 42.847 t.kr. (2021: 46.641 t.kr.).

Der er afgivet virksomhedspant over for bankforbindelse og forsikringselskab i form af skadesløshedsbreve. Pantet er maksimeret til 65.000 t.kr. (2021: 65.000 t.kr.).

Virksomhedspant

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 38.325 t.kr. (2021: 29.356 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler og inventar udgør 15.379 t.kr. (2021: 24.909 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 17.770 t.kr. (2021: 9.711 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender mv. udgør 91.779 t.kr. (2021: 67.283 t.kr.).

Finansielle leasingforpligtelser

Regnskabsmæssig værdi af ejendomme udgør 582 t.kr. (2021: 395 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner udgør 90.576 t.kr. (2021: 95.437 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør 37.061 t.kr. (2021: 30.267 t.kr.).

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS som administrationselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 administrationselskabets årsregnskab.

23 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.

24 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(21)	(15)
Bruttoresultat		(21)	(15)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.985	8.707
Andre finansielle indtægter	2	146	144
Resultat før skat		21.110	8.836
Skat af årets resultat	3	(27)	(28)
Årets resultat	4	21.083	8.808

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		186.214	170.052
Finansielle aktiver	5	186.214	170.052
Anlægsaktiver		186.214	170.052
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.613	6.527
Tilgodehavender		6.613	6.527
Likvide beholdninger		55	39
Omsætningsaktiver		6.668	6.566
Aktiver		192.882	176.618

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		95.169	79.007
Overført overskud eller underskud		84.673	84.571
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	3.000
Egenkapital		192.842	176.578
Skyldig skat		27	28
Anden gæld		13	12
Kortfristede gældsforpligtelser		40	40
Gældsforpligtelser		40	40
Passiver		192.882	176.618
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	79.007	84.571	3.000	176.578
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.819)	0	0	(1.819)
Årets resultat	0	17.981	102	3.000	21.083
Egenkapital ultimo	10.000	95.169	84.673	3.000	192.842

Modervirksomhedens noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Lovpligtig revision	6	5
Andre ydelser	6	5
	12	10

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

2 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	146	144
	146	144

3 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	27	28
	27	28

4 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000
Overført resultat	18.083	5.808
	21.083	8.808

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	91.045
Kostpris ultimo	91.045
Opskrivninger primo	79.008
Valutakursreguleringer	(1.819)
Andel af årets resultat	20.985
Udbytte	(3.005)
Opskrivninger ultimo	95.169
Regnskabsmæssig værdi ultimo	186.214

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

8 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.

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.

Virksomheden er stiftet ved indskud af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der er ejet af den indskydende part (aktieombytning). Ved aktieombytningen er de deltagende virksomheder under samme interesses bestemmende indflydelse før og efter aktieombytningen, og sammenlægningsmetoden anvendes. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. I koncernregnskabet tilpasses sammenligningstallene. I modervirksomheden indregnes de tilknyttede virksomhederne med tilbagevirkende kraft til den 01.01.2022 uden tilretning af sammenligningstal.

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 kompensationer i forbindelse med Covid-19.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige 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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 gottgørelser 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.

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 leasingydelse.

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.

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 nettorealisationsværdi 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.

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 nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere 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.

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 nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.