



Jens W. Trock ApS

Lyngborgvej 7
3460 Birkerød
CVR-nr. 18051109

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.06.2021

Per Harder
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	16
Koncernens balance pr. 31.12.2020	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	22
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	32
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	35
Modervirksomhedens noter	36
Anvendt regnskabspraksis	38

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jens W. Trock ApS
Lyngborgvej 7
3460 Birkerød

CVR-nr.: 18051109
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Per Harder
Jacob Wilhelm Trock
Pernille Emma Trock
Charlotte Merete Trock

Direktion

Jacob Wilhelm Trock

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.06.2021

Direktion

Jacob Wilhelm Trock

Bestyrelse

Per Harder

Jacob Wilhelm Trock

Pernille Emma Trock

Charlotte Merete Trock

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 01.06.2021

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

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.699.271	1.778.410	1.731.902	1.540.244	1.467.594
Bruttoresultat	508.857	494.069	471.602	389.882	385.902
EBITDA	122.591	102.244	103.639	77.698	90.135
Driftsresultat	65.139	49.893	56.082	30.634	45.742
Resultat af finansielle poster	(8.422)	(8.455)	(10.100)	(9.168)	(8.524)
Årets resultat	43.628	28.883	34.114	11.433	28.005
Balancesum	839.260	848.057	773.832	730.375	695.457
Årets resultat ekskl. minoriteter	23.133	13.450	16.301	4.616	12.554
Samlede aktiver	839.260	848.057	773.898	730.439	695.696
Egenkapital	320.628	298.724	276.812	262.018	256.422
Egenkapital ekskl. minoriteter	170.720	154.422	144.257	131.894	129.977
Investeringer i materielle anlægsaktiver	83.006	111.713	75.402	72.872	48.611
Nettorentebærende gæld	(182.495)	(245.653)	(200.892)	(221.653)	(189.434)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	14,2	9,0	11,8	3,6	11,2
Soliditetsgrad (%)	20,3	18,2	18,6	27,4	28,5
Finansiel gearing	1,1	1,6	0,7	1,1	1,0
Nettorentebærende gæld/EBITDA	1,5	2,4	1,9	2,9	2,1

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

Finansiell gearing:

Nettorentebærende gæld * 100

Egenkapital ekskl. minoriteter

Nettorentebærende gæld/EBITDA:

Nettorentebærende gæld

EBITDA

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finansiell anlægsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernresultatet efter skat blev et overskud på 43.628 t.kr. mod 28.883 t.kr. i 2019.

Forventningerne til årets resultat var et overskud i størrelsesorden 30 mio.kr. efter skat, og årets resultat må derfor karakteriseres som tilfredsstillende.

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S opnåede et resultat efter skat blev et overskud på 44.168 t.kr. mod 28.868 t.kr. i 2019, hvilket er tilfredsstillende.

Grønbech & Sønner

Grønbech & Sønner A/S resultat efter skat udgjorde 3.651 t.kr. mod et underskud på 1.527 t.kr. året før.

Resultatet for året vurderes som tilfredsstillende og bedre end forventet.

Grønbech & Sønner har grundlæggende klaret sig godt gennem Covid-19 pandemien, hvilket har ført til en højere driftsindtjening til trods for en mindre tilbagegang i omsætningen.

Selskabets aktiviteter på energiområdet har været på niveau med året før, mens der er realiseret tilbagegang i entreprenør- og industrisegmenterne.

Inden for spildevandsområdet er der skabt betydelig vækst, hvilket bekræfter de senere års betydelige investeringer. Der har ligeledes været investeret i nyt udstyr til serviceforretningen, som sammen med en fokuseret indsats har resulteret i profitabel vækst.

Det har i 2020 været muligt at reducere omkostninger gennem intensiv anvendelse af digital kommunikation. Der er under året desuden igangsat betydelige investeringer i nye IT-værktøjer og digitalisering.

Bevola

A/S Bevolas resultat efter skat udgjorde 3.139 t.kr. mod et underskud på 2.297 t.kr. i 2019.

Resultatet er som forventet og vurderes som tilfredsstillende især i lyset af de givne markedsforhold.

Bevola koncernens omsætning har været negativt påvirket af Covid-19 og faldt med knap 10% i forhold til året før.

Alle selskabets markeder har været præget af svag efterspørgsel. Lastbilmarkedet i vægtklassen over 3.5 ton har således haft en nedgang på ca. 25%.

Bevolas norske selskab har præsteret meget tilfredsstillende og opnået et resultat, der oversteg 2019 trods omsætningsfald. I det danske moderselskab har der været afholdt væsentligt færre omkostninger.

I Bevolas svenske filial opnåedes en væsentlig resultatfremgang i forhold til året før, men fortsat underskud, idet der mod forventning fortsat har været omkostninger til opfølgende arbejder på filialens hovedprodukt som sources fra en udenlandsk leverandør. Opfølgende arbejder vedrører produkter leveret indtil slutningen af 2016.

Per Egil Holm, adm. direktør i Bevola Norge har i 2020 overtaget det overordnede koncernansvar og Dennis Karstensen er tiltrådt som ny adm. direktør i A/S Bevola i Danmark.

Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi

Årets resultat i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi blev et overskud på 38.603 t.kr. mod 34.645 t.kr. i 2019.

Resultatet blev bedre end forventet, da Ny Kalkbrænderis datterselskab Pankas for tredje år i træk leverede det bedste resultat før skat nogensinde. Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende.

Det danske marked var i 2020 fortsat præget af intens konkurrence, men fokus på optimering og effektivisering resulterede i et tilfredsstillende resultat for de danske aktiviteter.

Den nye asfaltfabrik i Nordsjælland blev taget i brug i marts 2020 og såvel markeds-mæssigt som produktionsmæssigt er forventningerne til den nye moderne fabrik blevet opfyldt.

Aktiviteterne i Tyskland var igen i 2020 på tilfredsstillende niveau, og samlet set blev årets resultat bedre end forventet og meget tilfredsstillende.

Aktiviteterne i Østeuropa blev generelt negativt påvirket af forsinkelser og aflysninger af entrepriser blandt andet som følge af Covid-19 restriktioner. Undtagelser var Inreco Remix i Rumænien og Inreco Emulsja i Polen, som leverede solide resultater. Det samlede resultat i Østeuropa blev lavere end forventet, men på et tilfredsstillende niveau under de givne markedsvilkår.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forventningerne til 2020 blev udfordret ved udbruddet og spredningen af Covid-19, og koncernens omsætning faldt til 1.699 mio. kr. mod 1.778 mio. kr. året før. Omkostningsreduktioner suppleret af tilskud fra offentlige hjælpepakker førte dog til et tilfredsstillende resultat for året.

Forventningerne til årets resultat var et overskud i størrelsesorden 30 mio.kr. efter skat, og bestyrelsen betragter derfor årets resultat som meget tilfredsstillende i et Covid-19 ramt 2020.

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, igangværende arbejder for fremmed regning og andre hensatte forpligtelser.

Der vurderes herudover ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

For 2021 forventes et resultat efter skat for koncernen i størrelsesorden 35 mio.kr., under forudsætning af normale vejrforhold, som er afgørende for resultaterne i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi koncernen.

Der er i forventningen taget hensyn til Covid-19 situationen, som den er kendt i årets første måneder.

Særlige risici

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for de brancher, som selskabets datterselskaber opererer i, herunder forretningsmæssige, valutamæssige og finansielle risici. Som følge heraf er den forventede udvikling ikke påvirket af særlige forudsætninger eller usikre faktorer.

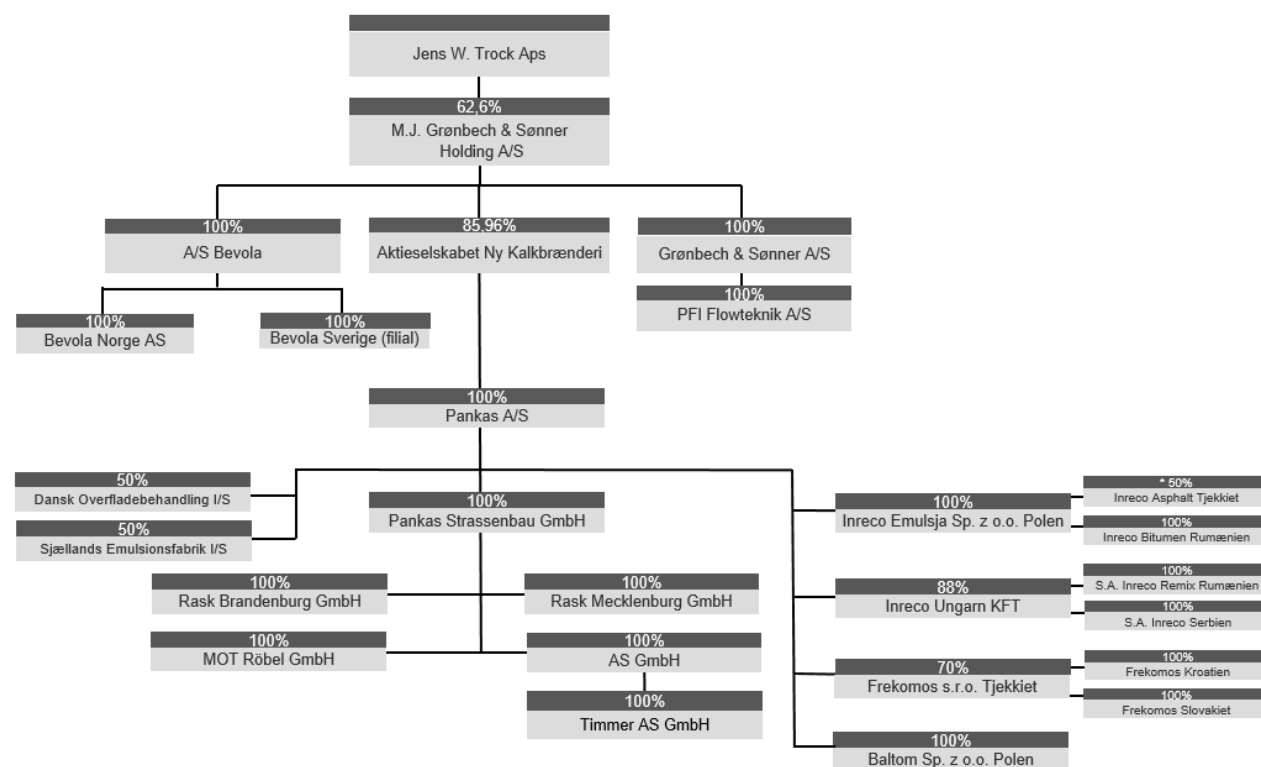
Videnressourcer

Grønbech Holding 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 JWT-koncernen har i 2020 forbedret og udviklet en række ny produkter og teknologier, ligesom der løbende har været udveksling af viden mellem kolleger, kunder og leverandører, dels med henblik på optimering af produkter og processer, 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

I koncernens selskaber gælder forskellige politikker for frivilligt 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 samt Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi.

Forretningsmodellen fremgår af de enkelte selskabers hovedaktiviteter. Koncernen beskæftiger i alt 898 medarbejdere.

Det er Jens W. Trock ApS's 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. Trocks sig på at udvise samfundsansvar, som formuleret i de konventioner, der ligger til grund for FN's 10 Global Compact principper vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Miljø- og Energiforhold

Specifikt for miljø- og energiområdet har Grønbech Holding følgende politik:

- Grønbech Holding vil til enhver tid overholde relevant gældende lovgivning og myndighedskrav
- Grønbech Holding forpligter sig til at forebygge forurening, herunder at reducere energiforbruget
- Grønbech Holding sikrer løbende forbedringer og udarbejder til stadighed handlingsplaner og konkrete mål for nedbringelse af virksomhedens miljøpåvirkninger, inden for energi, forbrug af opløsningsmidler, støj og støv.

Koncernens største datterselskab Pankas A/S er således 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 kommunikerer selskabets politik og mål ud i organisationen, samt sikrer, at den er forstået og informerer løbende om ændringer og opnåede resultater.

Pankas arbejder løbende på at leve op til ovennævnte politik og tilhørende målsætninger. For aktiviteterne i Danmark har dette arbejde i 2020 bl.a. omfattet følgende indsats og tilhørende resultater:

- Udlægning af de første KVS-belægninger (KlimaVenligtSlidlag), hvor rullemodstanden er lavere end normalt medførende et lavere brændstofforbrug for den kørende trafik
- Udarbejdelse af EPD'er (Environmental Product Declaration) for asfalt. EPD'erne er udarbejdet i samarbejde med Asfaltindustrien og opgør klimabelastningen ved produktion af ét ton asfalt
- Udarbejdelse af energiregnskab med løbende fokus på at reducere energiforbrug pr. tons produceret asfalt. Blandt andet er der gennemført en større renovering af fabrikken i Funder med nye højisolerede stensiloer til reduktion af varmetabet ved asfaltproduktionen. Dette har sammen med opførelsen af en hal til overdækning af genbrugsasfalt forrige år medvirket til et historisk lavt energiforbrug i 2020 per produceret tons asfalt på fabrikken.
- Systematisk arbejdet med at øge andelen af genbrugsasfalt i produktionen af ny asfalt. I 2020 udgjorde genbrugsasfalt således samlet set ca. 20% af de anvendte råvarer.

For 2021 forventes at ovennævnte indsatser og aktiviteter styrkes yderligere og med fortsat fokus på redegørelse for klimabelastningen ved produktion og udlægning af asfalt og hvorledes denne kan reduceres.

Tilgang til risici - miljø og klima

I en entreprisvirksomhed som datterselskab Pankas vil der altid være en vis risiko for utilsigtede påvirkninger af omgivelserne. Især ved produktion asfalt og udlægning af asfalt er der risiko for støj, støv og lugtpåvirkninger af omgivelserne.

Pankas KMA-ledelsessystem indeholder en lang række procedurer til at forebygge og håndtere forureninger

og påvirkninger, når de opstår. Selskabets ledere og medarbejdere bliver løbende uddannet heri.

Der er i 2020 registreret 1 miljøhændelse, som dog ikke resulterede i udslip til jord, grundvand eller recipient, idet gældende beredskabsplaner sikrede hurtig og effektiv inddæmning og opsamling.

Herudover blev der registreret 3 tilfælde af miljørisici via den nye mobil app, som alle er behandlet og korrigerende handlinger har reduceret den identificerede risiko.

Den nye asfaltfabrik i Nordsjælland blev taget i brug i marts 2020 og forventningerne til den nye moderne fabrik er blevet opfyldt. Der har dog i løbet af det første produktionsår været en række klager fra naboerne over lugtgener fra fabrikken. Tiltag til eliminering af lugtgenerne er under forberedelse og forventes implementeret senest juli 2021.

Samfunds- og medarbejderforhold

Grønbech Holding arbejder struktureret med samfunds- og medarbejderforhold for at sikre, at virksomheden agerer ansvarsbevidst og med omtanke. Dette gøres med udgangspunkt i selskabets politik for samfundsansvar, der blandt andet for koncernens største datterselskab Pankas A/S tilstræber:

- Løbende forbedringer af sundhed og trivsel blandt medarbejderne inklusiv forebyggelse af skader og arbejdsrelateret sygdom
- Et godt og tillidsfuldt forhold til naboer, lokalsamfund, offentlige myndigheder, leverandører, kunder og andre samarbejdspartnere
- Et offentligt image som en kvalitetsbevidst virksomhed med gode og rummelige arbejdspladser, der er bevidst om sit ansvar i forhold til samfund og natur

Der arbejdes løbende på at leve op til politikken med tilhørende målsætninger. For aktiviteterne i Danmark har dette arbejde i 2020 bl.a. omfattet følgende tiltag og tilhørende resultater:

- Uddannelse af medarbejdere og certificering som Sustainable Business Professional hos Green Network
- Opgradering af ledelsessystemet for arbejdsmiljø med certificering i henhold til ISO45001 og dermed øget fokus på risikostyring samt ledelsens forpligtelse til løbende reduktion af risici og øget sundhed for medarbejdere
- Løbende forbedring af arbejdsmiljørisikovurderinger på kerneprocesser. Blandt andet rådes over et effektivt system til indsamling og behandling af risici, idet samtlige medarbejdere med få klik på mobiltelefonen kan indrapportere potentielle arbejdsmiljøhændelser til ledelsen. I 2020 blev der således oprettet 76 risici, som alle blev vurderet og behandlet med korrigerede handlinger
- Fælles uddannelsesdag for formænd, entreprenører og ledelsen med fokus på arbejdsmiljø, arbejdsmiljøkultur inklusiv igangsætning af branchens fælles arbejdsmiljøkampagne "spot en fare og del"
- Medarbejdertilfredshedsundersøgelsen blandt samtlige medarbejdere viste generelt stor tilfredshed og trivsel på jobbet. Dette har medvirket til et gennemsnitligt sygefravær i 2020 for samtlige medarbejdere, som er lavere end 2%
- I 2020 var der i alt 5 arbejdsulykker medførende fravær, heraf dog ingen som medførte varige mén.

Ulykkesfraværsprocent i 2020 er på 0,5% og dermed lavere end både interne mål og Asfaltindustriens mål på 1,0%.

Tilgang til risici

I en entreprenørvirksomhed som Pankas er der en ikke uvæsentlig risiko for arbejdsulykker. Selskabets KMA-ledelsessystem indeholder 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

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 selskabets 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. Selskabet 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.

Antikorrupition 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 korrupition, 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 2020, 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's 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's bestyrelse er ligeligt fordelt mellem kønnene. selskabet har ingen ansatte, hvorfor der ikke er

fastlagt særskilt måltal for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.699.271	1.778.410
Andre driftsindtægter	2	8.491	3.783
Vareforbrug		(1.037.812)	(1.119.136)
Andre eksterne omkostninger	3	(161.093)	(168.988)
Bruttoresultat		508.857	494.069
Personaleomkostninger	4	(388.761)	(394.952)
Af- og nedskrivninger	5	(54.957)	(49.224)
Driftsresultat		65.139	49.893
Andre finansielle indtægter	6	6.673	5.584
Andre finansielle omkostninger	7	(15.095)	(14.039)
Resultat før skat		56.717	41.438
Skat af årets resultat	8	(13.089)	(12.555)
Årets resultat	9	43.628	28.883

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	1.535	1.416
Erhvervede immaterielle aktiver		476	630
Goodwill		20.432	24.648
Udviklingsprojekter under udførelse	11	626	1.141
Immaterielle aktiver	10	23.069	27.835
Grunde og bygninger		132.516	92.679
Produktionsanlæg og maskiner		154.489	113.193
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		54.975	54.523
Indretning af lejede lokaler		1.595	2.150
Materielle aktiver under udførelse		20.060	82.708
Materielle aktiver	12	363.635	345.253
Deposita		828	814
Andre tilgodehavender		7.008	9.740
Finansielle aktiver	13	7.836	10.554
Anlægsaktiver		394.540	383.642
Fremstillede varer og handelsvarer		81.299	87.064
Varebeholdninger		81.299	87.064
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		203.495	215.186
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	42.497	52.267
Udskudt skat	15	2.514	4.677
Andre tilgodehavender		15.621	16.987
Tilgodehavende skat		4.912	3.438
Periodeafgrænsningsposter	16	12.030	11.161
Tilgodehavender		281.069	303.716
Likvide beholdninger		82.352	73.635
Omsætningsaktiver		444.720	464.415

Aktiver	839.260	848.057
----------------	----------------	----------------

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for valutakursreguleringer		(3.434)	0
Overført overskud eller underskud		160.950	141.422
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	3.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		170.516	154.422
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		150.112	144.302
Egenkapital		320.628	298.724
Udskudt skat	15	7.460	6.561
Andre hensatte forpligtelser	17	14.515	14.041
Hensatte forpligtelser		21.975	20.602
Gæld til realkreditinstitutter		22.609	24.253
Bankgæld		27.352	38.235
Leasingforpligtelser		69.559	73.756
Anden gæld		40.701	26.889
Langfristede gældsforpligtelser	18	160.221	163.133
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	46.724	45.738
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		58.636	108.979
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.582	1.093
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	3.733	2.805
Leverandører af varer og tjenesteydelser		98.692	105.984
Skyldig skat		4.178	4.875
Anden gæld		114.734	96.124
Periodeafgrænsningsposter	19	3.157	0
Kortfristede gældsforpligtelser		336.436	365.598
Gældsforpligtelser		496.657	528.731
Passiver		839.260	848.057
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualaktiver	22		
Eventualforpligtelser	23		
Transaktioner med nærtstående parter	24		

Dattervirksomheder

25

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	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 modersel- skabets aktionærer t.kr.
Egenkapital primo	10.000	0	141.422	3.000	154.422
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	(3.434)	0	0	(3.434)
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	(605)	0	(605)
Årets resultat	0	0	20.133	3.000	23.133
Egenkapital ultimo	10.000	(3.434)	160.950	3.000	170.516

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	144.302	298.724
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(6.100)	(6.100)
Udbetalt ordinært udbytte	(4.400)	(7.400)
Valutakursreguleringer	(3.599)	(7.033)
Øvrige egenkapitalposterings	(586)	(1.191)
Årets resultat	20.495	43.628
Egenkapital ultimo	150.112	320.628

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		65.139	49.893
Af- og nedskrivninger		54.957	49.224
Andre hensatte forpligtelser		474	(534)
Ændringer i arbejdskapital	20	49.254	(5.938)
Pengestrømme vedrørende primær drift		169.824	92.645
Modtagne finansielle indtægter		6.673	3.018
Betalte finansielle omkostninger		(15.095)	(14.039)
Refunderet/(betalt) skat		(13.281)	(22.266)
Pengestrømme vedrørende drift		148.121	59.358
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.105)	(1.292)
Køb mv. af materielle aktiver		(83.006)	(111.713)
Salg af materielle aktiver		11.365	9.741
Køb af finansielle aktiver		(2.132)	(6.723)
Salg af finansielle aktiver		4.598	4.850
Køb af virksomheder		(5.352)	(31)
Salg af virksomheder		1.576	709
Pengestrømme vedrørende investeringer		(75.056)	(104.459)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		73.065	(45.101)
Optagelse af lån		52.405	106.275
Afdrag på lån mv.		(52.214)	(44.202)
Udbetalt udbytte		(7.405)	(7.009)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(4.800)	43
Pengestrømme vedrørende finansiering		(12.014)	55.107
Ændring i likvider		61.051	10.006
Likvider primo		(35.344)	(45.006)
Valutakursreguleringer af likvider		(1.991)	(344)

Likvider ultimo	23.716	(35.344)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	82.352	73.635
Kortfristet gæld til banker	(58.636)	(108.979)
Likvider ultimo	23.716	(35.344)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Danmark	632.295	663.450
Andre EU-lande	913.412	952.711
Øvrige lande	153.564	162.249
Geografiske markeder i alt	1.699.271	1.778.410

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 5.198 t.kr.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	1.451	1.408
Skatterådgivning	278	226
Andre ydelser	316	324
	2.045	1.958

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

4 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	353.748	362.262
Pensioner	23.584	25.133
Andre omkostninger til social sikring	46.274	47.685
Andre personaleomkostninger	586	1.016
	424.192	436.096
Personaleomkostninger overført til aktiver	(35.431)	(41.144)
	388.761	394.952
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	898	904

	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	400	450
	400	450

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

5 Af- og nedskrivninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.692	5.086
Afskrivninger på materielle aktiver	51.752	47.231
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(2.487)	(3.093)
	54.957	49.224

6 Andre finansielle indtægter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.422	1.345
Valutakursreguleringer	2.880	1.673
Øvrige finansielle indtægter	2.371	2.566
	6.673	5.584

7 Andre finansielle omkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	9.792	10.039
Valutakursreguleringer	4.981	3.381
Øvrige finansielle omkostninger	322	619
	15.095	14.039

8 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	13.300	13.932
Ændring af udskudt skat	3.062	192
Regulering vedrørende tidligere år	(2.220)	139
Refusion i sambeskatning	(1.053)	(1.708)
	13.089	12.555

9 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000
Overført resultat	20.133	10.450
Minoritetsinteressers andel af resultatet	20.495	15.433
	43.628	28.883

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	2.282	730	69.965	1.141
Valutakursreguleringer	0	0	(273)	0
Overførsler	901	0	0	(901)
Tilgange	45	0	1.674	386
Afgange	0	0	(1.119)	0
Kostpris ultimo	3.228	730	70.247	626
Af- og nedskrivninger primo	(866)	(96)	(45.317)	0
Valutakursreguleringer	0	0	209	0
Årets afskrivninger	(827)	(158)	(4.707)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.693)	(254)	(49.815)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.535	476	20.432	626

11 Udviklingsprojekter

Koncernen arbejder konstant på at udvikle nye produkter og løsninger til gavn for kunderne og optimering af interne processer. Igangværende projekter omhandler bl.a. nye forbedrede produkter, softwareværktøj der giver kunderne mulighed for selv at designe og kalkulere produkter, samt øget digitalisering i hele koncernen. Disse projekter forventes afsluttet og implementeret i 2021.

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	155.928	373.472	210.653	4.482	82.708
Valutakursreguleringer	(680)	(7.713)	(914)	(24)	(480)
Overførsler	41.953	42.766	376	0	(85.095)
Tilgange	7.897	32.235	19.687	16	23.171
Afgange	(12.591)	(11.141)	(10.992)	(15)	(244)
Kostpris ultimo	192.507	429.619	218.810	4.459	20.060
Af- og nedskrivninger primo	(63.249)	(260.279)	(156.130)	(2.332)	0
Valutakursreguleringer	319	4.911	605	0	0
Årets afskrivninger	(4.256)	(29.621)	(17.328)	(547)	0
Tilbageførsel ved afgange	7.195	9.859	9.018	15	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(59.991)	(275.130)	(163.835)	(2.864)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	132.516	154.489	54.975	1.595	20.060
Ikke-ejede aktiver	558	91.291	-	22.788	-

13 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	814	9.740
Valutakursreguleringer	0	(285)
Tilgange	14	2.118
Afgange	0	(4.565)
Kostpris ultimo	828	7.008
Regnskabsmæssig værdi ultimo	828	7.008

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	346.650	370.391
Foretagne acontofaktureringer	(307.886)	(320.929)
Overført til forpligtelser	3.733	2.805
	42.497	52.267

15 Udskudt skat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	593	756
Materielle aktiver	23.936	19.384
Finansielle aktiver	(95)	(95)
Varebeholdninger	(233)	(72)
Tilgodehavender	(124)	(248)
Hensatte forpligtelser	(794)	(725)
Forpligtelser	(9.925)	(7.165)
Fremførbare skattemæssige underskud	(8.412)	(9.951)
Udskudt skat i alt	4.946	1.884

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.884	1.692
Indregnet i resultatopgørelsen	3.062	192
Ultimo	4.946	1.884

	2020
	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen	
Udskudte skatteaktiver	2.514
Udskudte skatteforpligtelser	(7.460)
	(4.946)

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser dækker over reklamationsforpligtelser, der vedrører allerede udførte entreprisarbejder, som er almindeligt forekommende i brancherne. Reklamationer forventes udbedret i løbet af 1-2 år.

Andre hensatte forpligtelser dækker endvidere over retableringsomkostninger i forbindelse med en evt. ophørende aktivitet eller fraflytning af lokation.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.493	2.383	22.609	12.715
Bankgæld	10.622	11.286	27.352	0
Leasingforpligtelser	24.623	24.066	69.559	10.410
Anden gæld	8.986	8.003	40.701	9.260
	46.724	45.738	160.221	32.385

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret Covid-19 støtte.

20 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	5.765	5.307
Ændring i tilgodehavender	22.595	(2.027)
Ændring i leverandørgæld mv.	20.894	(9.218)
	49.254	(5.938)

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	76.143	80.133

22 Eventualaktiver

Koncernen har tilgodehavender på 7,1 mio.kr. i forbindelse med datterselskabet Baltom s.r.o, Tjekkiet, der er under konkursbehandling, og der forventes tidligst i 2021-2022 en dividende i niveauet 5 %. Som følge af usikkerhed omkring beløbets størrelse samt eventuelle udbetalingstidspunkt, er der ikke indregnet dividendetilgodehavende i regnskabet.

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud på 13,1 mio.kr., svarende til en skatteværdi på 2,9 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.

Pankas A/S har i 2020 solgt en ejendom som har medført et 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.

23 Eventualforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	445.637	426.542
Eventualforpligtelser i alt	445.637	426.542

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i interessentskaber – 50% heraf er indregnet direkte i koncernregnskabet. Den samlede gældsforpligtelse udgør 7.374 t.kr. (2019: 4.106 t.kr.).

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i arbejdsfællesskaber udgør 8.120 t.kr. (2019: 8.120 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2020 udgør 22 t.kr.).

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

Til dækning af retableringsforpligtelser er der stillet garanti gennem forsikringsselskaber og banker samt stillet sikkerhed i debitorer og værdipapirer for i alt 219.401 t.kr. (2019: 204.364 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2020 udgør 124.886 t.kr.).

Der er afgivet selvskyldnerkaution for udenlandske bank- og leasingmellemværender hvor kreditmaksimum udgør i alt 73.065 t.kr. (2019: 74.748 t.kr.).

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 55.999 t.kr. (2019: 72.025 t.kr.).

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

Tinglyst ejerpantebrev nom. 23.000 t.kr. (2019: 23.000 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 51.685 t.kr. (2019: 11.262 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 36.034 t.kr. (2019: 32.300 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender udgør 34.675 t.kr. (2019: 27.564 t.kr.).

Der er afgivet virksomhedspant over for bankforbindelse og forsikringsselskab i form af skadesløshedsbreve. Pantet er maksimeret til 65.000 t.kr. (2019: 65.000 t.kr.).

Virksomhedspant

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 30.683 t.kr. (2019: 68.076 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler og inventar udgør 7.156 t.kr. (2019: 5.239 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 10.152 t.kr. (2019: 11.204 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender mv. udgør 70.598 t.kr. (2019: 100.151 t.kr.).

Finansielle leasingforpligtelser

Regnskabsmæssig værdi af ejendomme: 558 t.kr. (2019: 942 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner: 91.291 t.kr. (2019: 66.911 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 22.788 t.kr. (2019: 20.126 t.kr.).
Regnskabsmæssig værdi af anlæg under udførsel: 0 t.kr. (2019: 23.390 t.kr.).

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS 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.

24 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.

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
M.J. Grønbech & Sønner Holding	København	A/S	62,6

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(110)	(135)
Bruttoresultat		(110)	(135)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.096	13.435
Andre finansielle indtægter	2	157	155
Resultat før skat		23.143	13.455
Skat af årets resultat	3	(10)	(5)
Årets resultat	4	23.133	13.450

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		164.096	148.041
Finansielle aktiver	5	164.096	148.041
Anlægsaktiver		164.096	148.041
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.404	6.329
Tilgodehavender		6.404	6.329
Likvide beholdninger		39	70
Omsætningsaktiver		6.443	6.399
Aktiver		170.539	154.440

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		73.051	56.996
Overført overskud eller underskud		84.465	84.426
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	3.000
Egenkapital		170.516	154.422
Skyldig skat		10	5
Anden gæld		13	13
Kortfristede gældsforpligtelser		23	18
Gældsforpligtelser		23	18
Passiver		170.539	154.440
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	56.996	84.426	3.000	154.422
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	(3.434)	0	0	(3.434)
Øvrige egenkapitalposter	0	(605)	0	0	(605)
Årets resultat	0	20.094	39	3.000	23.133
Egenkapital ultimo	10.000	73.051	84.465	3.000	170.516

Modervirksomhedens noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Lovpligtig revision	6	6
Andre ydelser	7	39
	13	45

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

2 Andre finansielle indtægter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	157	155
	157	155

3 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	10	5
	10	5

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000
Overført resultat	20.133	10.450
	23.133	13.450

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	91.045
Kostpris ultimo	91.045
Opskrivninger primo	56.996
Valutakursreguleringer	(3.434)
Egenkapitalreguleringer	(605)
Andel af årets resultat	23.096
Udbytte	(3.002)
Opskrivninger ultimo	73.051
Regnskabsmæssig værdi ultimo	164.096

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskabet 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.

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.

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 og andre koncernforbundne danske 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.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

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. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over

aftaleperioden.

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:

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.

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 nettorealisationværdi, 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.

Nettorealisationværdi 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.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationværdien, 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.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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.

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.

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.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.