



Pankas A/S

Rundforbivej 34
2950 Vedbæk
CVR-nr. 20732318

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.04.2024

Allan Lindhard Jørgensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	20
Koncernens balance pr. 31.12.2023	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	25
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	26
Koncernens noter	28
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	36
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	37
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	39
Modervirksomhedens noter	40
Anvendt regnskabspraksis	46

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pankas A/S
Rundforbivej 34
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 20732318
Stiftelsesdato: 01.04.1939
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Ole Jess Bandholtz Røsdahl, formand
Jacob Wilhelm Trock, næstformand
Jørgen Frost
Allan Lindhard Jørgensen
Jens Søe Andersen
Carina Patino

Direktion

Poul Henning Jensen, adm. dir.
Kim Krøis, direktør
Christian Anders Thomsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Pankas A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 18.03.2024

Direktion

Poul Henning Jensen
adm. dir.

Kim Krøis
direktør

Christian Anders Thomsen
direktør

Bestyrelse

Ole Jess Bandholtz Røsdahl
formand

Jacob Wilhelm Trock
næstformand

Jørgen Frost

Allan Lindhard Jørgensen

Jens Søe Andersen

Carina Patino

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pankas A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pankas A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 18.03.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Brian Schmit Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.732.679	1.555.746	1.274.289	1.199.452	1.244.389
Bruttoresultat	558.671	478.623	408.441	425.128	414.710
EBITDA	150.354	117.377	82.167	109.253	100.132
Driftsresultat	90.747	61.755	28.759	60.123	55.864
Resultat af finansielle poster	(14.970)	(10.644)	(6.944)	(7.483)	(6.942)
Årets resultat	56.122	38.008	16.358	40.532	36.597
Årets resultat ekskl. minoriteter	55.668	36.062	15.079	39.048	33.722
Balancesum	726.323	681.039	635.025	600.070	596.274
Investeringer i materielle aktiver	73.420	55.348	78.662	69.382	96.187
Egenkapital	337.540	294.066	266.393	265.766	246.684
Egenkapital ekskl. minoriteter	321.834	277.084	249.073	249.035	229.715
Nettorentebærende gæld	(98.391)	(143.097)	(135.584)	(95.626)	(140.172)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	19,14	13,68	7,13	14,94	14,49
EBITDA-margin (%)	8,68	7,54	6,45	9,11	8,05
Egenkapitalforrentning (%)	18,59	13,71	6,05	16,30	15,32
Finansiel gearing (%)	30,57	51,64	54,44	38,40	61,02
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,65	1,22	1,65	0,88	1,40
Soliditetsgrad (%)	44,31	40,69	39,22	41,50	38,53

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

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

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

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%):EBITA * 100

Gns. Investeret kapital inkl. goodwill

EBITDA-margin (%):Driftsres. ekskl. afskr. (EBITDA) * 100

Nettoomsætning

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Finansiel gearing (%):Nettorentebærende gæld * 100

Egenkapital ekskl. minoriteter

Nettorentebærende gæld/EBITDA:Nettorentebærende gæld

EBITDA

Soliditetsgrad (%):Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Pankas er blandt Danmarks førende virksomheder inden for vedligehold og produktion af asfaltbelægninger, herunder remix, emulsion og specialbitumen. Koncernen har aktiviteter i Danmark, Tyskland og Østeuropa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning blev i 2023 1.733 kr. mio.kr. mod 1.556 mio. kr. i 2022. Heraf var 1.181 mio. kr. relateret til omsætning uden for Danmark mod 1.026 mio. kr. i 2022.

Danmark

Den danske produktion har været præget af høj aktivitet gennem hele året med en god fordeling af ordrer fra staten, kommunerne og private kunder. Dette har sammen med forholdsvis stabile energi- og råvareomkostninger medført en forbedring i indtjeningen i forhold til året før. Sammen med en effektiv drift med fokus på alle omkostninger har det medført et resultat i 2023, som er bedre, end det forventede.

Sjællands Emulsionsfabrik I/S og Dansk Overfladebelægning I/S har opretholdt en høj aktivitet, og begge selskaber realiserede et resultat på niveau med det forventede.

Samlet set blev resultatet af de danske aktiviteter således bedre end forventet.

Tyskland

Rask Brandenburg GmbH og Rask Mecklenburg GmbH har i 2023 opretholdt et højt aktivitetsniveau i alle afdelinger med en samlet høj omsætning og med et meget tilfredsstillende resultat, som er bedre end i 2022.

AS GmbH's og MOT GmbH's forretning inden for overfladebehandling og koldasfalt blev i 2023 positivt påvirket af høj aktivitet og gode vejrforhold i sommerhalvåret, og begge selskaber realiserede et meget tilfredsstillende resultat.

I starten af året overtog Pankas firmaet BSFT GmbH i det nordøstlige Tyskland. Integrationen af BSFT i Pankas er forløbet planmæssigt i løbet af året. Dog blev resultatet for BSFT i 2023 ikke som forventet, da stort set al aktivitet i årets sidste to måneder blev indstillet grundet dårligt vejr.

Samlet set blev årets resultat for aktiviteterne i Tyskland bedre end forventet.

Østeuropa

Aktiviteterne i Frekomos s.r.o (Tjekkiet, Slovakiet, Kroatien) blev i 2023 negativt påvirket af et marked præget af forsinkelser og aflysninger af flere store entrepriser. Dette samt meget regn og sne i slutningen af året har medført et resultat, som samlet for Frekomos selskaberne blev markant lavere end forventet.

I Inreco Kft. i Ungarn har der i 2023 generelt været høj aktivitet og kombineret med en større entreprise i forbindelse med anlæg af en ny jernbane, realiseredes et væsentligt højere resultat end forventet.

I Inreco Emulsja Sp.z.o.o. i Polen blev resultatet i 2023 inden for både emulsion og polymermodificeret bitumen præget af fortsat god aktivitet og resultatet blev på niveau med det forventede.

Pankas Sp.z.o.o. startede i 2022 aktiviteter inden for koldasfalt og i 2023 inden for jordstabilisering samt recycling af asfalt. Selskabet er således fortsat i en opbygningsfase med planlagt vækst. Indtjeningen blev dog i 2023 negativt påvirket af vejret i de sidste to måneder og blev dermed lavere end forventet.

Selskaberne Inreco Bitumen Srl. og Inreco Remix Srl. i Rumænien blev begge hårdt ramt af meget lav aktivitet generelt på det rumænske marked i 2023 medførende et resultat i begge selskaber, som er væsentligt lavere end det forventede.

Samlet set blev resultatet for Pankas' aktiviteter i Østeuropa lavere end forventet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens omsætning blev i 2023 1.733 mio. kr. og årets resultat efter skat (før fradrag af minoriteter) blev et overskud på 56,1 mio. kr. Der var forventet en omsætning for året i niveauet 1.550-1.600 mio. kr. og et resultat for året på 30-35 mio. kr. Begge forventninger blev således indfriet især grundet meget høj aktivitet i hovedparten af aktiviteterne, forholdsvis stabile energi- og råvareomkostninger, sammen med en effektiv drift med fokus på alle omkostninger.

Selskabets ledelse betragter resultatet som meget tilfredsstillende.

Per 1. januar 2024 er direktør Kim Krøis indtrådt i direktionen. Ligeledes udtræder økonomidirektør Gert Lund Storgaard per 31. marts af direktionen og erstattes af økonomidirektør Christian A. Thomsen.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, som 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

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

I 2024 forventes uændrede konkurrenceforhold i Danmark. Fortsat fokus på effektivisering af driften, herunder energibesparelser på fabrikker, entrepriser og kontorer, forventes at medføre et driftsresultat i Pankas Danmark i 2024 på niveau med 2023.

I Tyskland forventes asfaltaktiviteterne i Rask Brandenburg og Rask Mecklenburg at fortsætte på et højt niveau, mens der for overfladebehandlingsaktiviteterne i AS og MOT forventes et lavere aktivitetsniveau. Samlet set forventes en reduktion i resultatet i de tyske aktiviteter i 2024.

I Pankas' østeuropæiske selskaber forventes et højere aktivitetsniveau på de fleste markeder, herunder i de nyere entreprenørselskaber i Østeuropa samt i Inreco Bitumen og Inreco Asfalt inden for produktion og salg af bitumenemulsion. Samlet set forventes et forbedret resultat for de østeuropæiske aktiviteter for 2024.

Samlet set forventer Pankas koncernen en omsætning i niveauet 1.700 - 1.750 mio. kr. og et resultat efter skat i størrelsesordenen 45 - 55 mio. kr. i 2024.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen benytter sig overordnet set ikke af finansielle instrumenter.

Ud over branchespecifikke risici er koncernen eksponeret over for følgende risici:

Valutarisici

Som følge af at hovedparten af koncernens østeuropæiske aktiviteter foregår i ikke-eurorelaterede valutaer, er koncernen påvirket af ændringer i valutakurser. De enkelte selskaber arbejder imidlertid hovedsageligt på deres egne nationale markeder, hvorfor risiciene hovedsageligt kan henføres til finansielle transaktioner inden for koncernen. Selskabet har ud fra en væsentlighedsbetragtning valgt ikke at foretage særlig afdækning af disse risici. Per balancedagen vurderes valutarisikoen at være 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 selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være hensigtsmæssig ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Koncernens aktiviteter 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 relevante korrigerende tiltag.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til debitorer i udenlandske datterselskaber, idet de danske selskabers kundestruktur med overvejende offentlige kunder ikke medfører kreditrisici af betydning. I de udenlandske datterselskaber søges kreditrisiciene begrænset gennem forsikring og en nøje og kontinuerlig vurdering af de enkelte kundeengagementer.

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

Pankas har fokus på at reducere miljø- og klimaaftryk generelt både direkte fra egne aktiviteter samt indirekte ved Pankas produkters livscyklus. Indsatsen styres via nedenstående overordnede miljø- og klimapolitik med fokus på, at:

- Til enhver tid at overholde relevant gældende lovgivning og myndighedskrav
- Forebygge forurening og løbende reducere miljøpåvirkningen til eksternt miljø fra selskabets aktiviteter f.eks. støj, lugt, støv, overfladevand og opløsningsmidler
- Reducere klimaaftryk ved at genbruge asfalt og anvende lokale råvarer i størst muligt omfang samt reducere og omlægge vores energiforbrug
- Anvende Asfaltindustriens livscyklus-baserede værktøjer til kortlægning af direkte og indirekte klimabelastning over hele produktets livscyklus
- Tilbyde asfaltbelægninger som reducerer den kørende trafik's miljøpåvirkning
- Kommunikere politik og mål ud i organisationen, og løbende informere om ændringer samt opnåede resultater

For aktiviteterne i Danmark har dette arbejde i 2023 bl.a. omfattet følgende indsats og tilhørende resultater:

- Fortsat udvikling af recept til KVS-belægninger (KlimaVenligtSlidlag), hvor asfaltbelægningens rullemodstand er reduceret medførende et lavere brændstofforbrug for den kørende trafik.
- Fortsat udarbejdelse af Pankas EPD'er (Environmental Product Declaration) for flere asfalttyper. EPD'erne fastlægger klimabelastningen ved produktion af asfalt fra udvinding af råvarer til asfalten er klar til udlevering fra fabrikken
- Fortsat udarbejdelse af årligt energiregnskab med løbende fokus på at reducere energiforbrug pr. tons produceret asfalt
- Fortsat fokus på at øge andelen af genbrugsasfalt i produktion af ny asfalt. I 2023 lykkedes det at fastholde det høje niveau fra 2022, hvor ca. 30% af de totalt anvendte råvarer stammede fra genbrug af asfalt.

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

Tilgang til risici – miljø og klima

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

Miljøledelsessystemet for Pankas' danske aktiviteter indeholder procedurer til at forebygge og håndtere forurening og anden påvirkning af miljøet så effektivt som muligt. Selskabets ledere og medarbejdere bliver løbende uddannet heri.

Der er i 2023 registreret 2 miljøhændelser, som dog ikke resulterede i udslip til jord, grundvand eller recipient,

idet gældende beredskabsplaner sikrede hurtig og effektiv inddæmning og opsamling. Derudover blev der registreret 2 tilfælde af miljørisici, som er behandlet, og hvor korrigerende handlinger har reduceret de identificerede risici.

I forbindelse med etableringen af en ny asfaltfabrik i Allerød i 2019 klagede en gruppe lokale borgere til Miljø- og Fødevareklagenævnet (MFKN) over fabrikens miljøgodkendelse. I september 2023 imødekom MFKN klagen fra 2019 og ophævede og hjemviste miljøgodkendelsen til fornyet behandling i kommunen. Ophævelsen er med virkning fra september 2024, og begrundes med, at Allerød Kommune ikke har forlangt indledende OML-beregninger på lugt, som senere viste sig at udgøre et problem. Der er dog efterfølgende etableret et omfattende lugtrens anlæg på fabrikken i Allerød, og ligeledes udført to efterfølgende lugtmålinger og OML-beregninger, som viser, at Pankas overholder vilkårene med stor margin. Allerød Kommune og Pankas arbejder aktuelt på at indsamle nødvendige data, og den genbehandlede miljøgodkendelse forventes godkendt af Allerød Kommunen senest i juni 2024.

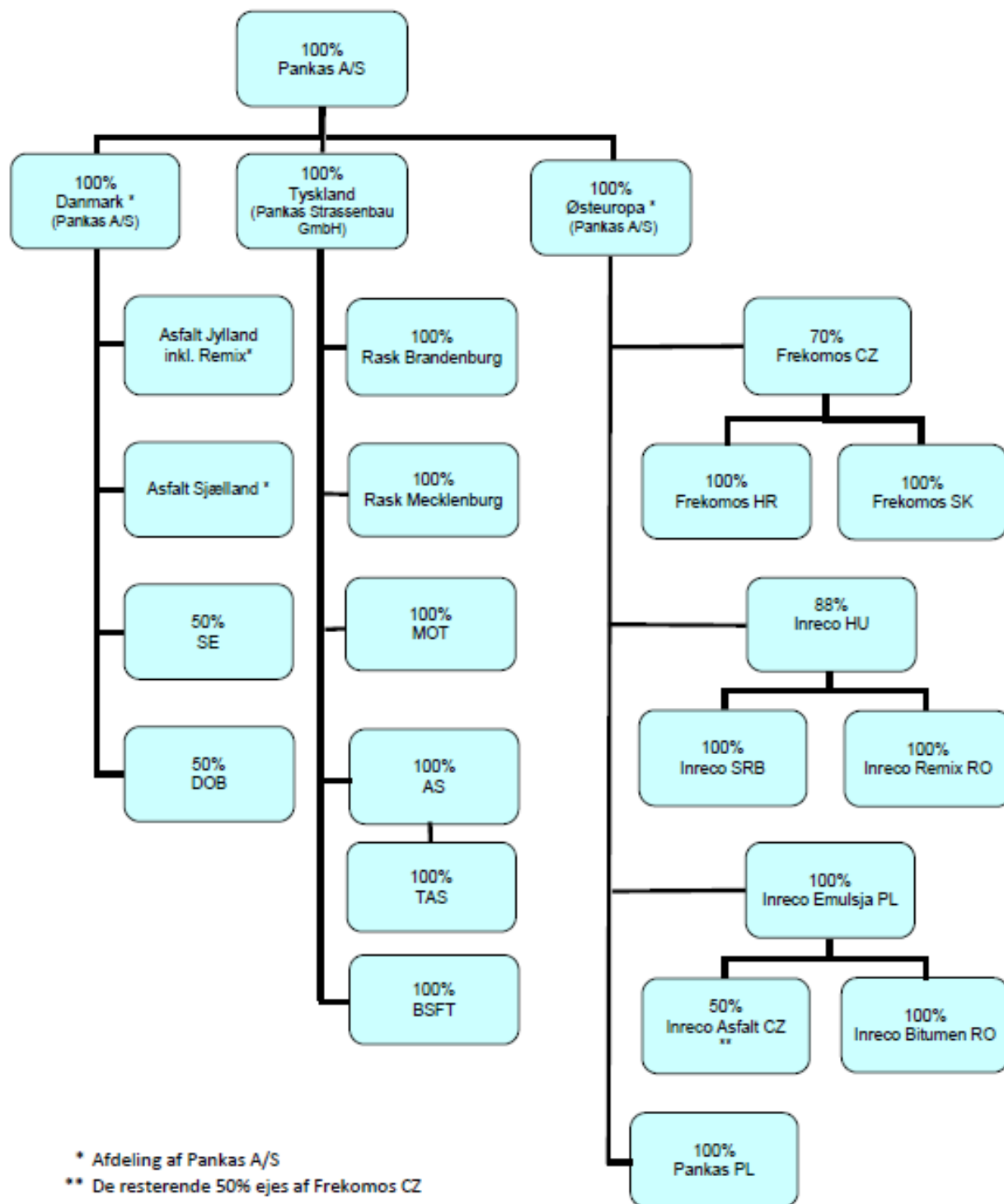
EU CSRD-compliance

Pankas koncernen skal fra rapporteringsåret 2025 efterleve EU's CSRD med tilhørende standarder (ESRS) og afrapportere et ESG-regnskab på lige fod med det finansielle årsregnskab. Det har initieret et omfattende compliance arbejde i forhold til kravene i EU-direktivet herunder en GAP-analyse og et roadmap med de væsentligste områder og projekter for Pankas.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Pankas har i slutningen af 2023 påbegyndt koncernfælles udviklingssamarbejde med deltagelse af lokale laboratorie- og teknologicentre i Danmark, Polen og Tyskland. Samarbejdet skal bidrage til, at alle selskaber i Pankas fortsat har adgang til konkurrencedygtige og fremtidssikrede produkter og teknologier. Ligeledes skal udviklingssamarbejdet have fokus på udvikling af nye produkter og teknologier, som kan medvirke til reduktion i klimapåvirkning ved produktion, udlægning og anvendelse.

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Omfang

Redegørelsen for samfundsansvar omhandler de danske aktiviteter, mens tilsvarende beskrivelser for de tyske og østeuropæiske aktiviteter er indeholdt i disses lokale ledelsesberetninger udarbejdet i forhold til gældende lokal lovgivning og retningslinjer. Forretningsmodellen for Pankas er beskrevet ovenfor under virksomhedens væsentligste aktiviteter.

Overordnet politik

Det er Pankas A/S overordnede politik at fremstå som en pålidelig, seriøs og ansvarsbevidst entreprenør, leverandør og asfaltproducent overfor kunder, medarbejdere, relevante myndigheder samt det omgivende samfund.

Ledelsen i Pankas A/S har desuden formuleret en række politikker, som er retningsgivende for hele organisationens beslutninger både i hverdagen og i svære situationer.

Der er således formuleret politikker for:

- Samfundsansvar
- Kvalitetspolitik
- Miljø- og klimapolitik
- Arbejdsmiljøpolitik

For at understøtte praktisk implementering af de enkelte politikker har Pankas A/S opbygget et certificeret ledelsessystem inden for kvalitet (ISO 9001), miljø (ISO 14001) og arbejdsmiljø (ISO 45001). Systemet sikrer bl.a., at den lokale ledelse opstiller konkrete mål, og handlingsplaner, som løbende evalueres, hvilket sikrer fortsat udvikling og forbedring.

Ved udførelse af konkrete aktiviteter bestræber Pankas sig desuden 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.

Arbejdsmiljø og medarbejderforhold

Pankas arbejder struktureret med arbejdsmiljø og medarbejderforhold. Dette gøres med udgangspunkt i selskabets politik for samfundsansvar samt arbejdsmiljøpolitik, der blandt andet tilstræber:

- Et sundt og sikkert arbejdsmiljø med fokus på høj trivsel og forebyggelse af ulykker, arbejdsrelateret sygdom, herunder nedslidning
- At være en velanset virksomhed med gode og rummelige arbejdspladser, der er bevidst om sit ansvar i forhold til samfund og natur
- En ledelse som sikrer en sund arbejdsmiljøkultur og en organisation, der arbejder proaktivt og løbende eliminerer farer og reducerer arbejdsmiljørisici
- En løbende forbedring af arbejdsmiljøledelsessystemet og systematisk arbejde med mål og handlingsplaner
- Specifik fokus på trafikikkerhed (både for medarbejdere og andre trafikanter) samt på reduktion af røg, støj, støv, lugt, tunge løft og uhensigtsmæssige arbejdsstillinger

- At kommunikere politik og mål ud i organisationen, og løbende informere om ændringer og opnåede resultater
- I tæt samarbejde med arbejdsmiljøorganisationen (AMO) arbejdes der kontinuerligt på at efterleve politikken med tilhørende målsætninger og mål.

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

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

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

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

Disse aktiviteter fortsætter i 2024.

Tilgang til risici - Arbejdsmiljø- og medarbejderforhold

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 opdateret og uddannet heri.

Menneskerettigheder

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

Pankas 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.

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

Der har ikke været konstateret overtrædelser eller brud på menneskerettigheder i 2023 i selskabets aktiviteter eller oplyst overfor os i selskabets leverandørkæder. Indsatsen for at sikre beskyttelse af menneskerettigheder fortsætter i 2024.

Antikorruption og bestikkelse

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

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

Der har ikke været konstateret overtrædelser eller lignende heraf i 2023.

Tilgang til risici - Antikorruption og bestikkelse

Pankas' topledelse adresserer risikoen for involvering i korruptions- eller kartelsager gennem tydelige udmeldinger til organisationen om gældende regler i Pankas og ved at have en konsekvent træning og vejledning i vores regler for alle ansatte i udsatte stillinger, hvilket yderligere formaliseres i forbindelse med afrapportering af ESG fra og med 2025.

Compliance manual

Der er for selskabet udarbejdet en Compliance manual, som alle funktionæransatte modtager sammen med ansættelseskontrakten. Compliance manualen er en vejledning udarbejdet med henblik på at vejlede virksomhedens medarbejdere og ledelse i, hvordan disse skal forholde sig, hvis virksomheden bliver udsat for en kontrolundersøgelse af konkurrencemyndigheder.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

2023

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	4
Måltal (%)	25,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2024

Pankas' generalforsamlingsvalgte bestyrelse består pr. 31.12.2023 af 4 personer, hvoraf 0 personer er kvinder.

Ved udvælgelse af nye kandidater til koncernens bestyrelse og koncernens øverste ledelsesniveauer lægges der vægt på fagspecifikke kompetencer, international erfaring samt diversitet.

Det har været koncernens målsætning at udpege kvinder som bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2023, så andelen af kvinder valgt til bestyrelsen på generalforsamlingen ved udgangen af 2023 udgør minimum 25 % svarende til 1 person. Dette er ikke opnået. Der har ikke været udskiftning i bestyrelsen i regnskabsåret.

Det er bestyrelsens vurdering, at 25% fortsat er et relevant måltal. Tidshorizonten fastholdes derfor til 2024.

2023

Øvrige ledelsesniveauer

Samlet antal medlemmer	22
Underrepræsenteret køn (%)	18,00
Måltal (%)	40,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2026

Det er koncernens politik at ansætte medarbejdere på baggrund af kompetencer og personlige kvalifikationer samt tilbyde samme muligheder til alle medarbejdere uanset køn, nationalitet, religion og politisk overbevisning.

Pr. 31.12.2023 udgør de øverste ledelsesniveauer i Pankas Danmark 22 personer heraf 4 kvinder svarende til 18 %. Det er målsætningen at øge andelen af kvinder i ledelsen til 40% ved at øge repræsentationen af kvalificerede kvindelige eksterne og interne kandidater i forbindelse med besættelse af nye og vakante lederstillinger i selskabet.

Pankas koncernen beskæftiger i alt i Danmark, Tyskland og Østeuropa 841 medarbejdere, hvoraf andelen af kvinder udgør 11,4 %. Koncernens arbejdsprocesser og arbejdets karakter udviser desværre traditionelt beskeden attraktion for kvindelige ansøgere.

Redegørelse for politik for dataetik

Redegørelsen for dataetik omhandler de danske aktiviteter i Pankas, og er udarbejdet i henhold til årsregnskabslovens §99d.

Det er selskabets overordnede politik at handle etisk ansvarligt ved håndtering og anvendelse af data og fremstå som et pålideligt og transparent selskab med respekt for de grundlæggende retssikkerhedsmæssige forhold. Den fulde redegørelse er tilgængelig på www.pankas.dk/om-pankas/dataetik

Persondataforordningen og beredskabsplan

I Pankas er alle medarbejdere og ledere informeret om og arbejder under regler i Persondataloven, så virksomheden til stadighed lever op til gældende lovkrav.

Helt overordnet betyder det, at Pankas drager omsorg for, at alle personoplysninger er beskyttet. Samtidig håndteres persondata med respekt og omtanke, så ingen oplysninger kommer til uvedkommendes kendskab, misbruges eller behandles i strid med reglerne.

Der foreligger ligeledes en beredskabsplan med procedurer og kontaktpersoner, i fald der sker et sikkerhedsbrud. Herefter kan virksomheden vurdere sikkerhedsbruddets karakter og iagttage eventuelle forpligtelser efter databeskyttelsesreglerne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.732.679	1.555.746
Andre driftsindtægter		5.524	8.589
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(989.523)	(933.830)
Andre eksterne omkostninger	2	(190.009)	(151.882)
Bruttoresultat		558.671	478.623
Personaleomkostninger	3	(408.317)	(361.245)
Af- og nedskrivninger	4	(59.607)	(55.623)
Driftsresultat		90.747	61.755
Andre finansielle indtægter	5	4.081	1.867
Andre finansielle omkostninger	6	(19.051)	(12.511)
Resultat før skat		75.777	51.111
Skat af årets resultat	7	(19.655)	(13.103)
Årets resultat	8	56.122	38.008

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Goodwill		3.428	1.433
Immaterielle aktiver	9	3.428	1.433
Grunde og bygninger		83.959	83.649
Produktionsanlæg og maskiner		181.248	175.412
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		75.640	59.684
Materielle aktiver under udførelse		6.774	12.661
Materielle aktiver	10	347.621	331.406
Kapitalandele i associerede virksomheder		665	0
Andre tilgodehavender		12.091	8.467
Udskudt skat	12	2.406	3.375
Finansielle aktiver	11	15.162	11.842
Anlægsaktiver		366.211	344.681
Råvarer og hjælpematerialer		34.385	35.421
Varebeholdninger		34.385	35.421
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		214.162	167.082
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	1.906	54.647
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.357	669
Andre tilgodehavender		14.072	9.989
Tilgodehavende skat		2.546	2.560
Periodeafgrænsningsposter	14	8.790	8.436
Tilgodehavender		242.833	243.383
Andre værdipapirer og kapitalandele		692	680
Værdipapirer og kapitalandele		692	680
Likvide beholdninger		82.202	56.874
Omsætningsaktiver		360.112	336.358

Aktiver	726.323	681.039
----------------	----------------	----------------

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		65.000	65.000
Reserve for valutakursreguleringer		(3.737)	(7.820)
Overført overskud eller underskud		208.571	204.904
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52.000	15.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		321.834	277.084
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		15.706	16.982
Egenkapital		337.540	294.066
Udskudt skat	12	6.255	4.005
Andre hensatte forpligtelser	15	15.228	11.207
Hensatte forpligtelser		21.483	15.212
Gæld til realkreditinstitutter		4.641	5.113
Bankgæld		22.860	19.959
Leasingforpligtelser		62.845	69.010
Anden gæld		10.046	11.103
Langfristede gældsforpligtelser	16	100.392	105.185
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	50.855	45.754
Bankgæld		27.193	52.096
Modtagne forudbetalinger fra kunder		390	15.584
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	11.255	3.867
Leverandører af varer og tjenesteydelser		76.073	64.470
Skyldig skat		6.749	846
Anden gæld		94.393	83.959
Kortfristede gældsforpligtelser		266.908	266.576
Gældsforpligtelser		367.300	371.761
Passiver		726.323	681.039
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualaktiver	19		
Eventualforpligtelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Koncernforhold	22		

Dattervirksomheder

23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	65.000	(7.820)	204.903	15.000	277.083
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000)	(15.000)
Valutakursreguleringer	0	4.083	0	0	4.083
Årets resultat	0	0	3.668	52.000	55.668
Egenkapital ultimo	65.000	(3.737)	208.571	52.000	321.834

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	16.982	294.065
Udbetalt ordinært udbytte	(1.798)	(16.798)
Valutakursreguleringer	68	4.151
Årets resultat	454	56.122
Egenkapital ultimo	15.706	337.540

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		90.747	61.755
Af- og nedskrivninger		59.607	55.623
Andre hensatte forpligtelser		4.021	479
Ændringer i arbejdskapital	17	18.827	(37.305)
Pengestrømme vedrørende primær drift		173.202	80.552
Modtagne finansielle indtægter		4.081	1.867
Betalte finansielle omkostninger		(19.051)	(12.511)
Refunderet/(betalt) skat		(10.403)	(9.906)
Pengestrømme vedrørende drift		147.829	60.002
Køb mv. af materielle aktiver		(75.659)	(62.922)
Salg af materielle aktiver		2.239	7.574
Køb af virksomheder		(3.333)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(76.753)	(55.348)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		71.076	4.654
Udbetalt udbytte		(16.800)	(8.269)
Køb af finansielle aktiver		(6.444)	(4.704)
Salg af finansielle aktiver		2.820	2.370
Nettooptag af lån		(307)	(2.284)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(1.186)	(219)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(21.917)	(13.106)
Ændring i likvider		49.159	(8.452)
Likvider primo		5.458	14.842
Valutakursreguleringer af likvider		1.084	(932)
Likvider ultimo		55.701	5.458

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	82.202	56.874
Værdipapirer	692	680
Kortfristet gæld til banker	(27.193)	(52.096)
Likvider ultimo	55.701	5.458

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Danmark	551.247	530.034
Andre EU-lande	1.172.488	1.019.947
Andre europæiske lande	8.944	5.765
Geografiske markeder i alt	1.732.679	1.555.746

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

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	724	716
Skatterådgivning	110	99
Andre ydelser	287	373
	1.121	1.188

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

3 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	327.638	293.490
Pensioner	29.603	24.626
Andre omkostninger til social sikring	51.076	43.129
	408.317	361.245

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	841	770
---	-----	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Direktion	8.211	6.076
Bestyrelse	480	480
	8.691	6.556

4 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	677	502
Afskrivninger på materielle aktiver	58.930	55.121
	59.607	55.623

5 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	44	6
Renteindtægter i øvrigt	2.662	588
Valutakursreguleringer	1.375	1.273
	4.081	1.867

6 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	17.405	10.935
Valutakursreguleringer	1.646	1.576
	19.051	12.511

7 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	16.160	11.427
Ændring af udskudt skat	3.219	1.963
Regulering vedrørende tidligere år	542	67
Refusion i sambeskatning	(266)	(354)
	19.655	13.103

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52.000	15.000
Overført resultat	3.668	21.062
Minoritetsinteressers andel af resultatet	454	1.946
	56.122	38.008

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	30.946
Valutakursreguleringer	7
Tilgange	2.668
Kostpris ultimo	33.621
Af- og nedskrivninger primo	(29.512)
Valutakursreguleringer	(4)
Årets afskrivninger	(677)
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.193)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.428

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	135.142	479.582	221.023	12.661
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	998	2.585	0
Valutakursreguleringer	710	404	385	25
Overførsler	2.592	3.656	7.242	(13.489)
Tilgange	1.861	37.730	26.409	9.659
Afgange	(199)	(12.741)	(5.296)	(2.082)
Kostpris ultimo	140.106	509.629	252.348	6.774
Af- og nedskrivninger primo	(51.493)	(304.170)	(161.339)	0
Valutakursreguleringer	(346)	(255)	(222)	0
Årets afskrivninger	(4.502)	(35.358)	(19.071)	0
Tilbageførsel ved afgang	194	11.402	3.924	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(56.147)	(328.381)	(176.708)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	83.959	181.248	75.640	6.774
Ikke-ejede aktiver	12.679	94.276	40.337	1.604

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	0	8.467	3.375
Valutakursreguleringer	0	152	(29)
Tilgange	665	6.292	0
Afgange	0	(2.820)	(940)
Kostpris ultimo	665	12.091	2.406
Regnskabsmæssig værdi ultimo	665	12.091	2.406

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter:

Pankas Strassenbau GmbH, 100%
 Inreco Kft., 88%
 Frekomos s.r.o., 70%
 Inreco Emulsja Sp. Z.o.o., 100%
 Pankas Sp. Z.o.o., 100%
 Sjællands Emulsionsfabrik I/S, 50%
 Dansk Overfladebehandling I/S, 50%
 Pavement Partners B.V., 35%

12 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Materielle aktiver	(15.214)	(16.575)
Tilgodehavender	223	(648)
Hensatte forpligtelser	899	586
Forpligtelser	8.800	10.397
Fremførbare skattemæssige underskud	1.443	5.610
Udskudt skat i alt	(3.849)	(630)

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Primo	(630)	1.333
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.219)	(1.963)
Ultimo	(3.849)	(630)

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Udskudte skatteaktiver	2.406	3.375
Udskudte skatteforpligtelser	(6.255)	(4.005)
	(3.849)	(630)

Udskudte skatteaktiver**13 Igangværende arbejder for fremmed regning**

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	473.176	507.518
Foretagne acontofaktureringer	(482.525)	(456.738)
Overført til forpligtelser	11.255	3.867
	1.906	54.647

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

15 Andre hensatte forpligtelser

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

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	509	504	4.641	3.443
Bankgæld	14.771	9.515	22.860	0
Leasingforpligtelser	29.332	30.004	62.845	1.552
Anden gæld	6.243	5.731	10.046	0
	50.855	45.754	100.392	4.995

17 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	1.036	(14.299)
Ændring i tilgodehavender	1.892	(41.412)
Ændring i leverandørgæld mv.	15.899	18.406
	18.827	(37.305)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	52.054	47.654

19 Eventualaktiver

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud på 6,8 mio.kr., svarende til en skatteværdi på 1,0 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 på solgte ejendomme uudnyttet skattemæssigt tab på 834 t.kr., svarende til en skatteværdi på 183 t.kr., der ikke er indregnet i koncernregnskabet, idet det vurderes usikkert, om dette kan anvendes i skattepligtig fortjeneste på salg af ejendomme inden for en kortere periode.

20 Eventualforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	316.832	319.541
Eventualforpligtelser i alt	316.832	319.541

Kautions- og garantiforpligtelser

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

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

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

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

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme er 2.345 t.kr. (2022: 5.560 t.kr.).

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

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

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

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

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

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

Virksomhedspant

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

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

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

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

Finansielle leasingforpligtelser

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

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

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

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

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

22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Jens W. Trock ApS, Lyngborgvej 7, Birkerød, CVR-nr. 18051109

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi, Rundforbivej 34, Rudersdal, CVR-nr. 62508019

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Pankas A/S	Rudersdal	
- Sjællands Emulsionsfabrik I/S*	Rudersdal	50,00
- Dansk Overfladebehandling I/S*	Brenderup	50,00
- Inreco KFT	Budapest, Ungarn	88,00
-- S.A. Inreco Remix	Târgu Mures, Rumænien	100,00
-- Inreco d.o.o	Novi Sad, Serbien	100,00
- Pankas SP. z.o.o	Marcelin, Polen	100,00
- Inreco Emulsja Sp. z.o.o.	Marcelin, Polen	100,00
-- Inreco Bitumen S.R.L	Sibiu, Rumænien	100,00
-- Inreco Asphalt s.r.o.	Prag, Tjekkiet	50,00
- Frekomos s.r.o.	Valasske, Tjekkiet	70,00
-- Frekomos s.r.o.	Bratislava, Slovakiet	100,00
-- Frekomos d.o.o	Seget Donji, Kroatien	100,00
-- Inreco Asphalt s.r.o.	Prag, Tjekkiet	50,00
- Pankas Strassenbau GmbH**	Berlin, Tyskland	100,00
-- MOT Müritzer Oberflächentechnik GmbH**	Röbel, Tyskland	100,00
-- AS Asphaltstrassensanierung GmbH**	Langwedel, Tyskland	100,00
-- - Timmer Asphaltstrassensanierung GmbH**	Wittenberg, Tyskland	100,00
-- Rask Mecklenburg GmbH**	Wismar, Tyskland	100,00
-- Rask Brandenburg GmbH**	Hoppegarten, Tyskland	100,00
-- BSFT Straßenunterhaltung GmbH**	Ahrenshagen- Daskow, Tyskland	100,00

* Som følge af bestemmelserne i årsregnskabslovens § 5 er der ikke aflagt selvstændige årsrapporter for interessentskaberne.

** Dattervirksomhederne gør i regnskabet brug af bestemmelserne om dispensation fra udarbejdelse, revision og offentliggørelse af årsregnskab, jævnfør hhv. § 264(3) HGB og § 264b HGB samt ifølge udenlandske regler.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	518.264	497.546
Andre driftsindtægter		12.627	10.605
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(267.183)	(286.175)
Andre eksterne omkostninger	2	(63.137)	(54.806)
Bruttoresultat		200.571	167.170
Personaleomkostninger	3	(154.067)	(145.587)
Af- og nedskrivninger	4	(17.023)	(15.826)
Driftsresultat		29.481	5.757
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.604	33.183
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.611	2.171
Andre finansielle indtægter	5	946	184
Andre finansielle omkostninger	6	(7.106)	(4.368)
Resultat før skat		61.536	36.927
Skat af årets resultat	7	(5.868)	(865)
Årets resultat	8	55.668	36.062

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Grunde og bygninger		47.411	48.857
Produktionsanlæg og maskiner		74.202	76.028
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.843	19.465
Materielle aktiver under udførelse		14	9.184
Materielle aktiver	9	148.470	153.534
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		185.049	181.595
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	8.053
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.971	9.360
Udskudt skat	11	0	1.515
Finansielle aktiver	10	195.020	200.523
Anlægsaktiver		343.490	354.057
Fremstillede varer og handelsvarer		16.111	15.604
Varebeholdninger		16.111	15.604
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		107.206	76.945
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	0	800
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.000	1.506
Andre tilgodehavender		4.528	2.153
Periodeafgrænsningsposter	13	27	1.613
Tilgodehavender		127.761	83.017
Likvide beholdninger		0	229
Omsætningsaktiver		143.872	98.850
Aktiver		487.362	452.907

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		65.000	65.000
Reserve for valutakursreguleringer		(3.737)	(7.820)
Overført overskud eller underskud		208.571	204.904
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52.000	15.000
Egenkapital		321.834	277.084
Udskudt skat	11	4.619	0
Andre hensatte forpligtelser	14	3.469	2.304
Hensatte forpligtelser		8.088	2.304
Gæld til realkreditinstitutter		4.199	4.370
Bankgæld		2.580	6.908
Leasingforpligtelser		29.788	36.492
Langfristede gældsforpligtelser	15	36.567	47.770
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	21.010	16.791
Bankgæld		16.722	31.759
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	11.255	3.867
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.953	26.182
Gæld til tilknyttede virksomheder		113	15.104
Anden gæld		35.820	32.046
Kortfristede gældsforpligtelser		120.873	125.749
Gældsforpligtelser		157.440	173.519
Passiver		487.362	452.907
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualaktiver	17		
Eventualforpligtelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	65.000	(7.820)	204.903	15.000	277.083
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000)	(15.000)
Valutakursreguleringer	0	4.083	0	0	4.083
Årets resultat	0	0	3.668	52.000	55.668
Egenkapital ultimo	65.000	(3.737)	208.571	52.000	321.834

Virksomhedskapitalen består af fem aktier med pålydende værdi á hhv. 40.000 t.kr., 10.000 t.kr., 5.500 t.kr., 5.000 t.kr., 4.500 t.kr. til en samlet nominal værdi af 65.000 t.kr.

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Danmark	518.264	497.546
Geografiske markeder i alt	518.264	497.546

Selskabet 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. årsregnskabslovens § 96.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	678	670
Skatterådgivning	110	99
Andre ydelser	266	361
	1.054	1.130

3 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	137.486	130.579
Pensioner	15.518	13.858
Andre omkostninger til social sikring	1.063	1.150
	154.067	145.587

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	177	182
---	-----	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Direktion	8.211	6.076
Bestyrelse	480	480
	8.691	6.556

4 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	17.023	15.826
	17.023	15.826

5 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	802	177
Renteindtægter i øvrigt	144	7
	946	184

6 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	627	457
Renteomkostninger i øvrigt	6.213	3.802
Valutakursreguleringer	266	109
	7.106	4.368

7 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	6.134	1.218
Refusion i sambeskatning	(266)	(353)
	5.868	865

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52.000	15.000
Overført resultat	3.668	21.062
	55.668	36.062

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	70.066	155.071	56.678	9.184
Overførsler	593	2.347	6.244	(9.184)
Tilgange	308	4.922	7.731	14
Afgange	0	(2.628)	(682)	0
Kostpris ultimo	70.967	159.712	69.971	14
Af- og nedskrivninger primo	(21.208)	(79.042)	(37.213)	0
Årets afskrivninger	(2.348)	(8.312)	(6.363)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.844	448	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.556)	(85.510)	(43.128)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.411	74.202	26.843	14
Ikke-ejede aktiver	-	37.340	11.542	-

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	213.741	8.053	6.325
Afgange	0	(8.053)	0
Kostpris ultimo	213.741	0	6.325
Opskrivninger primo	0	0	3.035
Andel af årets resultat	0	0	2.611
Udbytte	0	0	(2.000)
Opskrivninger ultimo	0	0	3.646
Nedskrivninger primo	(32.147)	0	0
Valutakursreguleringer	4.083	0	0
Andel af årets resultat	35.604	0	0
Udbytte	(36.232)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(28.692)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	185.049	0	9.971

Specifikation af kapitalandele fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Sjællands Emulsionsfabrik I/S	Rudersdal	50
Dansk Overfladebehandling I/S	Brenderup	50

11 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Materielle aktiver	(14.789)	(14.629)
Hensatte forpligtelser	813	556
Forpligtelser	9.264	10.945
Fremførbare skattemæssige underskud	93	4.643
Udskudt skat i alt	(4.619)	1.515

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Primo	1.515	2.733
Indregnet i resultatopgørelsen	(6.134)	(1.218)
Ultimo	(4.619)	1.515

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	206.284	190.363
Foretagne acontofaktureringer	(217.539)	(193.430)
Overført til forpligtelser	11.255	3.867
	0	800

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

14 Andre hensatte forpligtelser

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

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	172	183	4.199	3.443
Bankgæld	10.526	6.063	2.580	0
Leasingforpligtelser	10.312	10.545	29.788	1.716
	21.010	16.791	36.567	5.159

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	18.609	16.725

17 Eventualaktiver

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

18 Eventualforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	263.101	265.994
Eventualforpligtelser i alt	263.101	265.994

Kautions- og garantiforpligtelser

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

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

Til dækning af retableringsforpligtelser er der stillet garanti gennem forsikringselskaber, hvor maksimum udgør 175.000 t.kr. (2022: 175.000 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 111.285 t.kr.)

Til dækning af retableringsforpligtelser i udenlandsk datterselskab har moderselskabet stillet garanti gennem et forsikringselskab, som udgør 1.558 t.kr. (2022: 1.484 t.kr.).
(Aktuel saldo pr. 31.12.2023 udgør 784 t.kr.).

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme er 2.345 t.kr. (2022: 2.548 t.kr.).

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 45.066 t.kr. (2022: 46.309 t.kr.).

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

Virksomhedspant

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 34.423 t.kr. (2022: 35.900 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi driftsmidler og inventar udgør 15.301 t.kr. (2022: 5.946 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi anlæg under udførsel udgør 14 t.kr. (2022: 9.184 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 16.111 t.kr. (2022: 15.604 t.kr.)

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender mv. udgør 111.759 t.kr. (2022: 81.509 t.kr.).

Finansielle leasingforpligtelser

Regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner udgør 37.360 t.kr. (2022: 40.129 t.kr.).

Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør 11.542 t.kr. (2022: 13.520 t.kr.).

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med 01.07.2012 subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Pankas A/S: Selskabets umiddelbare moderselskab Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi, 2950 Vedbæk, det ovenliggende moderselskab M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, 2450 København SV, og det ultimative moderselskab Jens W. Trock ApS, 3460 Birkerød.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i egenkapitalopgørelsen.

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

I koncernregnskabet indregnes associerede virksomheder, der ejes 50% og betragtes som arbejdsfællesskab på de enkelte linjer pro rata i resultatopgørelsen og balance.

I modervirksomheden indregnes associerede virksomheder, der ejes 50% og betragtes som arbejdsfællesskab på én linje i resultatopgørelsen og balancen.

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, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

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 på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på 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 indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og normale nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstests.

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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, 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.

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

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. Brugstiderne er 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes denne til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Goodwill afskrives over 5-10 år.

Goodwill 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.

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
IT, hardware og software	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

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.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedens resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

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.

Ved køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

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.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

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, reetablering af produktionsarealer, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.