

Pankas A/S
Rundforbivej 34
2950 Vedbæk
CVR-nr. 20732318

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.04.2020

Dirigent

Navn: Allan Lindhard Jørgensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2019 | 18 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2019 | 19 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019 | 21 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019 | 22 |
| Koncernens noter | 23 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019 | 32 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019 | 33 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019 | 35 |
| Modervirksomhedens noter | 36 |
| Anvendt regnskabspraksis | 44 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pankas A/S
Rundforbivej 34
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 20732318
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefon: +4545650300
Telefax: +4545650330
Hjemmeside: www.pankas.dk
E-mail: info@pankas.dk

Bestyrelse

Jørgen Frost
Mogens Muff
Jacob Wilhelm Trock
Allan Lindhard Jørgensen
Jens Søe Andersen
Carina Patino

Direktion

Poul Henning Jensen
Gert Lund Storgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 18.03.2020

Direktion

Poul Henning Jensen

Gert Lund Storgaard

Bestyrelse

Jørgen Frost

Mogens Muff

Jacob Wilhelm Trock

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 18.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Brian Schmit Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.244.389 | 1.208.686 | 1.016.476 | 941.286 | 965.769 |
| Bruttoresultat | 414.710 | 390.435 | 310.750 | 306.544 | 310.206 |
| EBITDA | 100.132 | 94.594 | 66.760 | 74.735 | 87.043 |
| Driftsresultat | 55.864 | 52.732 | 24.960 | 37.176 | 50.010 |
| Resultat af finansielle poster | (6.942) | (6.452) | (5.374) | (5.602) | (8.816) |
| Årets resultat | 36.597 | 35.068 | 10.531 | 25.054 | 34.041 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 33.722 | 31.574 | 8.319 | 23.477 | 29.967 |
| Samlede aktiver | 596.274 | 520.038 | 489.393 | 454.347 | 418.141 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 96.187 | 62.763 | 51.604 | 36.060 | 39.167 |
| Egenkapital | 246.684 | 225.187 | 196.612 | 196.120 | 185.957 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 229.715 | 210.542 | 184.834 | 185.340 | 177.502 |
| Nettorentebærende gæld | (140.172) | (107.954) | (123.311) | (88.974) | (93.509) |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 14,7 | 15,0 | 9,1 | 12,5 | 17,9 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 15,3 | 16,0 | 4,5 | 12,9 | 17,9 |
| Soliditetsgrad (%) | 38,5 | 40,5 | 37,8 | 40,8 | 42,5 |
| EBITDA-margin (%) | 8,0 | 7,8 | 6,6 | 7,9 | 9,0 |
| Finansiell gearing (%) | 61,0 | 51,3 | 66,7 | 48,0 | 52,7 |
| Nettorentebærende gæld/EBITDA (%) | 1,4 | 1,1 | 1,8 | 1,2 | 1,1 |

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

Ledelsesberetning

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|---|--|---|
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets res. ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| EBITDA-margin (%) | $\frac{\text{Driftsres. ekskl. afskr. (EBITDA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet. |
| Finansiel gearing (%) | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}$ | Virksomhedens finansielle gearing. |
| Nettorentebærende gæld/EBITDA (%) | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{EBITDA}}$ | Forholdet mellem virksomhedens gæld og driftsmæssige resultat. |

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.

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Direktion

Pankas' bestyrelse har udnævnt Poul Henning Jensen, der blev ansat i 2008, til ny adm. direktør med virkning fra den 1. oktober 2019. Han afløser John Kruse Larsen, som efter 40 år i Pankas – heraf 29 år som adm. direktør – har valgt at gå på pension. Koncerndirektionen består herefter af adm. direktør Poul Henning Jensen samt økonomidirektør Gert Lund Storgaard.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning blev i 2019 1.244 kr. mio.kr. mod 1.209 mio.kr. i 2018. Heraf var 854 mio.kr. relateret til omsætning uden for Danmark mod 846 mio.kr. i 2018.

Årets resultat efter skat (før fradrag af minoriteter) blev et overskud på 36,6 mio.kr. mod et overskud på 35,1 mio.kr. i 2018. Forventningerne til 2019 blev indfriet, og selskabets ledelse betegner resultatet som tilfredsstillende.

Danmark

De danske aktiviteter blev igen i 2019 præget af intens konkurrence med lave priser på de fleste markeder. På trods af en rekordhøj mængde produceret og udlagt asfalt medførte de lave markedspriser en samlet set utilfredsstillende indtjening, men dog større end i 2018.

Resultatet for de danske remixaktiviteter blev markant forbedret i forhold til sidste år som følge af øget fokus på omkostninger og effektiv drift.

Salget af emulsioner og bindemidler fra Sjællands Emulsionsfabrik blev yderligere reduceret i 2019, primært grundet et svagt marked for overfladebehandling samt faldende efterspørgsel på polymermodificeret bitumen. Resultatet levede ikke op til forventningerne.

Nedgangen i markedet inden for overfladebehandling i 2019 medførte ligeledes, at omsætning og resultat i DOB blev på et utilfredsstillende niveau.

Anlægsarbejdet og opførelsen af den nye asfaltfabrik i Nordsjælland påbegyndtes i foråret 2019, og fabrikken står klar til sæsonstart i 2020.

Samlet set levede de danske resultater i 2019 ikke op til forventningerne, men vurderes dog som tilfredsstillende under de givne markedsvilkår.

Tyskland

I Rask-selskaberne i Berlin/Brandenburg og Mecklenburg blev den samlede udlagte mængde asfalt igen større end forventet, og resultatet blev tilsvarende meget tilfredsstillende. Specialafdelingen, som blandt

Ledelsesberetning

andet fokuserer på lufthavne, fortsatte den positive udvikling og har igen bidraget positivt til resultatet i Rask Brandenburg.

Det sidste asfaltværk i AWO blev frasolgt i april 2019, og selskabet har indstillet sine driftsmæssige aktiviteter.

AS' og MOT's aktiviteter inden for overfladebehandling var som i 2018 påvirket af hård konkurrence med lave markedspriser til følge i hele 2019. Samtidig blev omsætningen ramt af et fald i udbudte offentlige entrepriser i Mecklenburg-området i 3. kvartal.

Aktiviteterne inden for slurry seal/koldasfalt i AS fortsatte den positive udvikling med et tilfredsstillende resultat igen i 2019.

Samlet for AS blev resultatet således meget tilfredsstillende, mens MOT ikke levede op til forventningerne.

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

Østeuropa

Aktiviteterne i Frekomos Tjekkiet blev negativt påvirket af forsinkelser og aflysninger af flere store entrepriser inden for blandt andet remix. Dette medførte en omsætning og et resultat i 2019, som er væsentligt lavere end forventet og på et ikke tilfredsstillende niveau.

Modsat har der gennem hele året været meget høj aktivitet i Frekomos Slovakiet, hvilket resulterede i en rekordhøj omsætning og et meget tilfredsstillende resultat. Frekomos selskabet i Kroatien, som etableredes ultimo 2018, gennemførte de første entrepriser i 2019 med tilfredsstillende resultat.

I Inreco selskaberne i Ungarn og Rumænien fortsatte den positive udvikling. Især i Rumænien lykkedes det gennem hele året at fastholde et højt aktivitetsniveau med omsætnings- og indtjeningsrekord til følge. I 2019 blev der etableret et nyt selskab i Serbien, som i 2. halvår gennemførte de første entrepriser med tilfredsstillende resultat.

Inreco Emulsja i Polen opnåede tilfredsstillende omsætning og resultat inden for både emulsion og polymer-modificeret bitumen, men var dog påvirket af en mindre nedgang i efterspørgslen på det polske marked.

Samlet set for Pankas' aktiviteter i Østeuropa blev resultatet som forventet og på et tilfredsstillende niveau.

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.

Ledelsesberetning

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

Selskabets fokus på kontrolleret vækst, som blev initieret med strategiprojektet i 2016, fortsætter i de kommende år.

I Danmark forventes en fremgang i resultatet som konsekvens af et kontinuerligt arbejde med at optimere og effektivisere driften. Ligeledes forventes den nye asfaltfabrik i Allerød allerede i 2020 at bidrage positivt til indtjeningen.

I Tyskland er der fortsat fokus på udvikling af specialafdelingerne i Rask Brandenburg og Mecklenburg samtidig med en forventning om fortsat høj aktivitet inden for traditionelle asfaltentrepriser. For OB-selskaberne forventes også i 2020 svære markedsbetingelser. AS indgik ved udgangen af sidste år aftale om overtagelse af aktiviteterne i Timmer Straßensanierung GmbH primo 2020, hvilket forventes at føre til en samlet fremgang i omsætningen inden for overfladebehandling.

Samlet forventes et fortsat højt aktivitetsniveau i Tyskland i 2020 med en mindre fremgang i omsætningen i forhold til 2019.

I Pankas' østeuropæiske selskaber forventes aktiviteterne at fortsætte på samme niveau som i 2019 med tilsvarende tilfredsstillende resultater.

Samlet set forventer Pankas koncernen i 2020 at opnå en omsætning og et resultat på niveau med 2019, idet der dog henvises til omtalen af COVID-19 under begivenheder efter balancedagen.

Særlige risici

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 valgt til dato ikke at foretage særlig afdækning af disse risici.

Kursreguleringer af investeringer i datterselskaber, der er selvstændige enheder, indregnes direkte på egen-kapitalen. 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.

Ledelsesberetning

Renterisici

Koncernens aktiviteter fordrer en relativt 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.

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

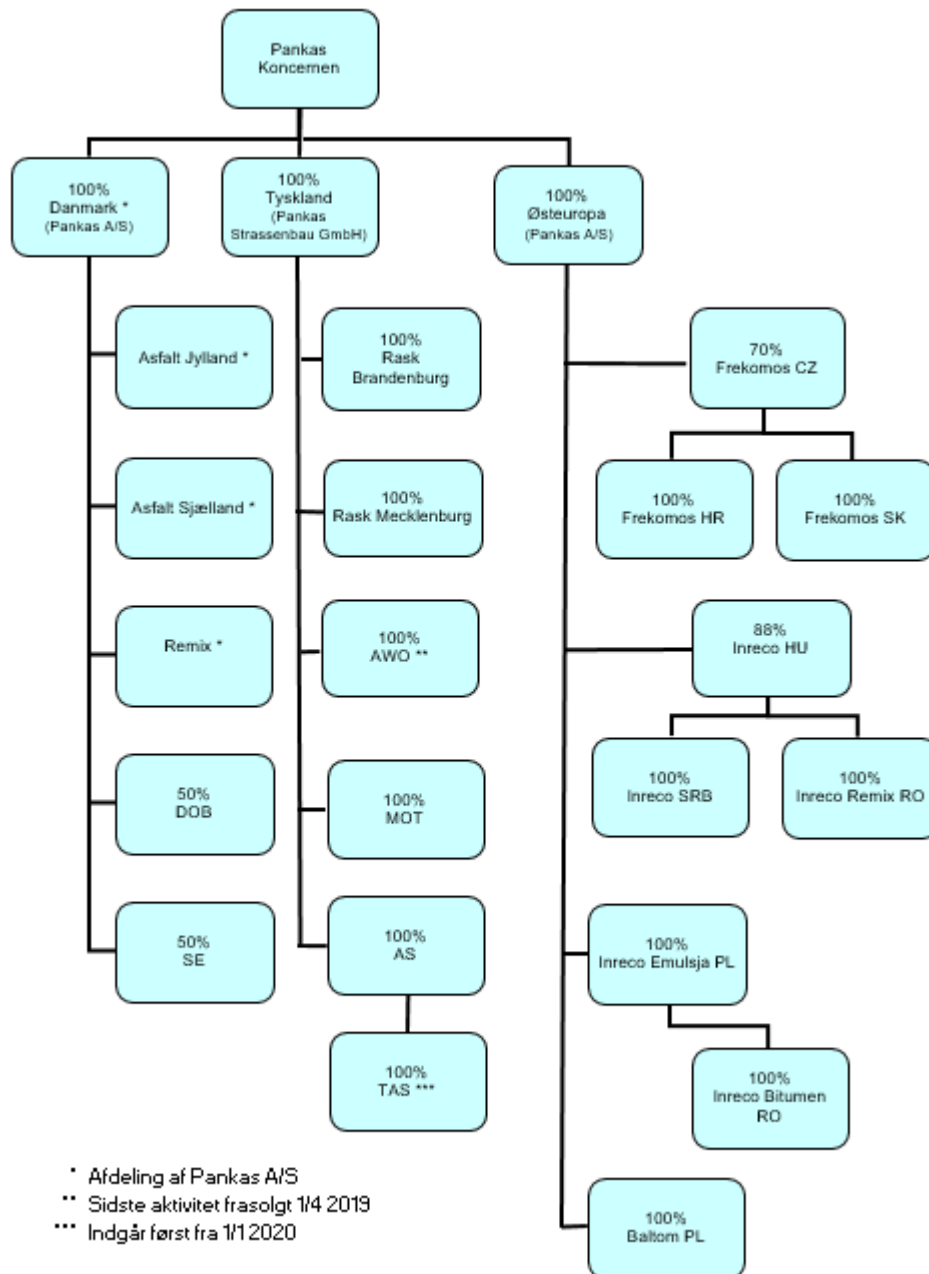
Pankas har videnressourcer, der er vigtige for koncernens ambitioner og planer for fremtiden. Pankas ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling og er præget af et dynamisk videnmiljø, og forretningsprocesserne er af høj kvalitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I samarbejder på tværs af afdelinger og datterselskaber har Pankas i 2019 forbedret og udviklet en række nye 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.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Omfang

Redegørelsen for samfundsansvar fokuserer på de danske aktiviteter, mens tilsvarende beskrivelser for de tyske og østeuropæiske aktiviteter er indeholdt i disses lokale ledelsesberetninger i henhold til gældende lokal lovgivning og retningslinjer. Forretningsmodellen for Pankas er beskrevet ovenfor under hovedaktiviteter.

Ledelsesberetning

Overordnet politik

Det er virksomhedens 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 asfalt og asfaltbelægninger.

Ved udførelse af konkrete aktiviteter bestræber Pankas sig således 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.

Pankas A/S er certificeret inden for kvalitet (ISO 9001), miljø (ISO 14001) og arbejdsmiljø (OHSAS 18001). Som følge heraf har Pankas A/S en kvalitets-, miljø-, og arbejdsmiljøpolitik, som efterleves, samt mål, der sikrer en løbende forbedring på områderne.

Miljø- og Klima

Specifikt for miljø- og klimaområdet har Pankas følgende politik:

- Pankas vil til enhver tid overholde relevant gældende lovgivning og myndighedskrav
- Pankas forpligter sig til at forebygge forurening, herunder at reducere energiforbruget
- Pankas 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
- Pankas kommunikerer politik og mål ud i organisationen samt sikrer, at den er forstået, og informerer løbende om ændringer og opnåede resultater

Der arbejdes løbende på at leve op til ovennævnte politik og tilhørende målsætninger. For aktiviteterne i Danmark har dette arbejde i 2019 bl.a. omfattet følgende indsats og tilhørende resultater:

- Ekstern audit af virksomhedens miljøledelsessystem, jf. miljøledelsesstandard ISO 14001:2015, er gennemført uden afvigelser. Auditen blev udført i november 2019 af Bureau Veritas, som er akkrediteret af DANAK
- Miljøcertificeringen omfattede auditering af virksomhedens energipræstation, hvilket ikke resulterede i afvigelser, og Pankas lever dermed fortsat op til tillægskrav 4.4.3 i ISO 50001 omhandlende virksomhedens energiledelse. Certificeringen indebærer, at virksomheden lever op til bekendtgørelse 1382 af 29/11/2018 om obligatorisk energisyn i store virksomheder
- Pankas udarbejder årligt energiregnskab, som dokumenterer, at langt den største belastning (> 70 %) udgøres af gasforbrug til opvarmning på asfaltværkerne samt ved opvarmning af eksisterende asfaltbelægning, når disse genbruges på stedet (remix). Pankas arbejder derfor systematisk med nedbringelse af energiforbruget pr. tons produceret asfalt
- I 2019 opførtes på asfaltværket i Funder en ca. 700 m² overdækket hal til opbevaring af knust genbrugsasfalt. Overdækningen reducerer vandindholdet i råvaren og dermed gasforbruget til tørring af genbrugsasfalten inden den indgår i asfaltproduktionen

Ledelsesberetning

- Pankas arbejder systematisk imod at øge andelen af genbrugsasfalt i produktion af ny asfalt. Jf. Miljøstyrelsens rapport "cirkulær asfaltproduktion" fra 2018 resulterer genbrug af asfalt i en betydelig CO₂-besparelse i niveauet 15-20%, når den tilsættes ca. 30% genbrugsasfalt i asfaltproduktionen
- I 2019 lykkedes det igen at øge den totale mængde anvendte genbrugsasfalt, idet 31% af den producerede asfalt bestod af genbrugsasfalt. I 2018 var tallet 27%
- Der foretages løbende vurdering af miljøpåvirkninger fra de forskellige produktionsenheder og ved planlægningen af alle større entrepriser

Tilgang til risici – miljø og klima

I en entreprisevirksomhed som Pankas vil der altid være en vis risiko for utilsigtede påvirkninger af omgivelserne i form af spild, emissioner, støj, støv og lugt.

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 2019 registreret i alt 2 mindre miljøhændelser via en ny app, som alle medarbejdere kan tilgå via mobiltelefon eller tablet. Ingen af de to hændelser har resulteret i udslip til jord, grundvand eller recipient, idet gældende beredskabsplaner sikrede hurtig og effektiv inddæmning og opsamling.

Samfunds- og medarbejderforhold

Pankas 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 tilstræber:

- Løbende forbedringer af sundhed og trivsel blandt medarbejderne inklusive 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 2019 bl.a. omfattet følgende tiltag og tilhørende resultater:

- Pankas er arbejdsmiljøcertificeret, jf. OHSAS 18001 samt Arbejdstilsynets bekendtgørelse nr. 87/2005.
- Den eksterne arbejdsmiljøaudit blev i november 2019 gennemført af Bureau Veritas, som er akkrediteret af DANAK. Audit blev gennemført uden væsentlige afvigelser, og certificeringen af virksomhedens arbejdsmiljøledelsessystem fortsætter således uændret.

Ledelsesberetning

- Fokus på sikkerhed og forebyggelse af arbejdsulykker via effektive indrapporteringsværktøjer og diverse informations- og uddannelsesaktiviteter. Samlet er ulykkesfrekvensen og ulykkesfraværsfrekvensen for 2019 fortsat lidt højere end målet
- I 2019 blev den forebyggende sikkerhedsindsats styrket via kampagnen "spot en fare og del". Kampagnen var målrettet de timelønnede og omfattede bl.a. en animationsfilm, diverse plakater og en konkurrence med præmier
- Et gennemsnitligt sygefravær blandt samtlige medarbejdere i 2019 på mindre end 2%
- Februar 2019 afholdtes en entreprisedag med deltagelse af virksomhedens ledelse og centrale supportfunktioner samt samtlige entreprisedere og andre centrale personer fra produktionsafdelingen. Dagen omfattede bl.a. information og uddannelse inden for værdier, miljø og sikkerhed, ledelse og HR
- Lederudvikling for nuværende og kommende ledere i Pankas med fokus på teambuilding og udvikling af personlige lederegenskaber i tråd med virksomhedens kultur og politikker
- Pankas har generelt ingen væsentlige problemer i forhold til virksomhedens naboer, leverandører, kunder og andre samarbejdspartnere

Tilgang til risici - Samfunds- 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 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. 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.

Ledelsesberetning

Antikorruption og bestikkelse

Pankas ønsker at bidrage til en sund, demokratisk og konkurrencebaseret samfundsudvikling, altid at handle i overensstemmelse med gældende konkurrencelovgivning og at modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Som følge heraf har Pankas valgt at følge og efterleve etiske retningslinjer, som er vedtaget af Asfaltindustrien (brancheforening for danske asfaltvirksomheder). Disse omhandler blandt andet 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 være konstateret overtrædelser eller lignende heraf i 2019.

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.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Moderselskabet Ny Kalkbrænderis bestyrelse har vedtaget nedenstående politikker og målsætninger for kvinder i lederpositioner gældende for Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi og Pankas A/S. Bestyrelsen drøfter og opdaterer årligt politikkerne og målsætningerne.

Bestyrelsen

Pankas' bestyrelse består pr. 31.12.2019 af 6 personer, hvoraf 4 er valgt af generalforsamlingen, og 2 er valgt af medarbejderne. Af disse 6 personer er 1 kvinde, der er valgt af medarbejderne.

Ved udvælgelse af nye kandidater til selskabets bestyrelse lægges der vægt på fagspecifikke kompetencer, international erfaring samt diversitet. Vedrørende det underrepræsenterede køn er det selskabets målsætning at udpege kvinder som bestyrelsesmedlemmer i selskabet inden udgangen af 2021. Måltallet for andelen af kvinder på bestyrelsesniveau valgt af generalforsamlingen ved udgangen af 2021 andrager minimum 25%, svarende til 1 person. Der har ikke været foretaget ændringer i bestyrelsen i 2019.

Øvrige ledelsesniveauer

Det er selskabets 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. 31.12.2019 udgør de øverste ledelsesniveauer i Pankas Danmark 20 personer, heraf 6 kvinder svarende til 30%. Der er således ikke på nuværende tidspunkt ligelig kønsfordeling, men det er målsætningen at øge andelen af kvinder i ledelsen ved at øge repræsentationen af kvalificerede kvindelige kandidater i forbindelse med besættelse af nye og vakante lederstillinger i skabet. Dette sker bl.a. ved, som en del af ansættelsesprocessen, at sikre, at der på alle ledelsesniveauer så vidt muligt indgår personer af begge køn i kandidatfeltet, både ved intern- og ekstern rekruttering.

Ledelsesberetning

Pankas-koncernen beskæftiger i alt 686 medarbejdere, og det skønnes, at andelen af kvinder heraf udgør maksimalt 10%. Selskabets arbejdsprocesser og karakter udviser traditionelt beskeden attraktion for kvindelige ansøgere til stillinger på alle niveauer, især vedrørende timelønnede.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har påvirket aktiviteten i mange brancher, i særdeleshed rejse og underholdningsbranchen. Udbruddet har endnu ikke haft indvirkning på Pankas koncernens finansielle stilling og udvikling, men det må forventes at COVID-19 vil få en vis indflydelse på koncernens aktiviteter og resultater i 2020 som følge af den ændrede politiske agenda med samtidige mulige ændringer af budgetter for investering i anlæg og vedligehold såvel i Danmark som på de udenlandske markeder. På kort sigt forventes således reduceret aktivitet på alle markeder grundet de implementerede offentlige foranstaltninger med henblik på at bremse spredningen af COVID-19.

Der er efter balancedagen ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 t.kr.</u> | <u>2018 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 1.244.389 | 1.208.686 |
| Andre driftsindtægter | | 3.769 | 2.089 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | (703.233) | (689.098) |
| Andre eksterne omkostninger | 2 | (130.215) | (131.242) |
| Bruttoresultat | | 414.710 | 390.435 |
| Personaleomkostninger | 3 | (317.313) | (298.670) |
| Af- og nedskrivninger | 4 | (41.533) | (39.033) |
| Driftsresultat | | 55.864 | 52.732 |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 1.245 | 1.245 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | (8.187) | (7.697) |
| Resultat før skat | | 48.922 | 46.280 |
| Skat af årets resultat | 7 | (12.325) | (11.212) |
| Årets resultat | 8 | 36.597 | 35.068 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 t.kr.</u> | <u>2018 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Goodwill | | 3.852 | 4.812 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 9 | 3.852 | 4.812 |
| Grunde og bygninger | | 36.218 | 35.868 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 108.148 | 111.024 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 51.019 | 52.000 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 82.708 | 13.897 |
| Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | 0 | 10.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 10 | 278.093 | 222.789 |
| Andre tilgodehavender | | 9.740 | 7.636 |
| Udskudt skat | 12 | 1.824 | 1.797 |
| Finansielle anlægsaktiver | 11 | 11.564 | 9.433 |
| Anlægsaktiver | | 293.509 | 237.034 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 23.295 | 24.650 |
| Varebeholdninger | | 23.295 | 24.650 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 138.594 | 144.509 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 13 | 50.182 | 42.681 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.913 | 3.343 |
| Andre tilgodehavender | | 8.278 | 11.353 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 3.438 | 601 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 8.748 | 4.821 |
| Tilgodehavender | | 211.153 | 207.308 |
| Likvide beholdninger | | 68.317 | 51.046 |
| Omsætningsaktiver | | 302.765 | 283.004 |
| Aktiver | | 596.274 | 520.038 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 t.kr.</u> | <u>2018 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 65.000 | 65.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 150.715 | 131.542 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 14.000 | 14.000 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 229.715 | 210.542 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteressere | | 16.969 | 14.645 |
| Egenkapital | | 246.684 | 225.187 |
| Udskudt skat | 12 | 1.622 | 583 |
| Andre hensatte forpligtelser | 14 | 10.468 | 11.053 |
| Hensatte forpligtelser | | 12.090 | 11.636 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 6.904 | 8.059 |
| Bankgæld | | 28.035 | 7.600 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 70.852 | 55.014 |
| Anden gæld | | 24.619 | 20.821 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 130.410 | 91.494 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 15 | 40.021 | 32.161 |
| Bankgæld | | 34.607 | 24.163 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.021 | 3.164 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 13 | 1.466 | 3.227 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 58.431 | 51.172 |
| Skyldig selskabsskat | | 3.230 | 9.620 |
| Anden gæld | | 68.314 | 68.214 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 207.090 | 191.721 |
| Gældsforpligtelser | | 337.500 | 283.215 |
| Passiver | | 596.274 | 520.038 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 17 | | |
| Eventualaktiver | 18 | | |
| Eventualforpligtelser | 19 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 20 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 21 | | |
| Koncernforhold | 22 | | |

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr. |
|---------------------------|---|--|--|
| Egenkapital primo | 65.000 | 131.542 | 14.000 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (14.000) |
| Valutakursreguleringer | 0 | (549) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 19.722 | 14.000 |
| Egenkapital ultimo | 65.000 | 150.715 | 14.000 |
| | | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr. | I alt t.kr. |
| Egenkapital primo | | 14.645 | 225.187 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | (517) | (14.517) |
| Valutakursreguleringer | | (34) | (583) |
| Årets resultat | | 2.875 | 36.597 |
| Egenkapital ultimo | | 16.969 | 246.684 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 t.kr.</u> | <u>2018 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Driftsresultat | | 55.864 | 52.732 |
| Af- og nedskrivninger | | 41.533 | 39.033 |
| Andre hensatte forpligtelser | | (586) | 2.463 |
| Ændringer i arbejdskapital | 16 | 3.733 | 8.473 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 100.544 | 102.701 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.245 | 1.245 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (8.187) | (7.697) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (20.543) | (10.631) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 73.059 | 85.618 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (105.746) | (71.873) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 9.559 | 9.111 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (96.187) | (62.762) |
| Optagelse af lån | | 89.275 | 45.921 |
| Afdrag på lån mv. | | (42.436) | (33.318) |
| Udbetalt udbytte | | (14.517) | (5.491) |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | (6.719) | (2.710) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 4.606 | 2.798 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansiering | | 42 | 1.111 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 30.251 | 8.311 |
| Ændring i likvider | | 7.123 | 31.167 |
| Likvider primo | | 26.883 | (4.321) |
| Valutakursreguleringer af likvider | | (296) | 37 |
| Likvider ultimo | | 33.710 | 26.883 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 68.317 | 51.046 |
| Kortfristet gæld til banker | | (34.607) | (24.163) |
| Likvider ultimo | | 33.710 | 26.883 |

Koncernens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Danmark | 389.882 | 361.685 |
| Andre EU-lande | 853.645 | 846.156 |
| Andre europæiske lande | 862 | 845 |
| | 1.244.389 | 1.208.686 |

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

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Lovpligtig revision | 687 | 694 |
| Skatterådgivning | 110 | 110 |
| Andre ydelser | 236 | 316 |
| | 1.033 | 1.120 |

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

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 257.387 | 244.146 |
| Pensioner | 17.607 | 15.898 |
| Andre omkostninger til social sikring | 42.319 | 38.626 |
| | 317.313 | 298.670 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 686 | 665 |

| | Ledelses- vederlag 2019 t.kr. | Ledelses- vederlag 2018 t.kr. |
|------------|--|--|
| Direktion | 7.919 | 7.625 |
| Bestyrelse | 300 | 300 |
| | 8.219 | 7.925 |

Koncernens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 4. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 982 | 997 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 43.282 | 40.866 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (2.731) | (2.830) |
| | 41.533 | 39.033 |
| | | |
| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
| 5. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 56 | 75 |
| Renteindtægter i øvrigt | 910 | 923 |
| Valutakursreguleringer | 279 | 247 |
| | 1.245 | 1.245 |
| | | |
| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
| 6. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 7.659 | 7.019 |
| Valutakursreguleringer | 528 | 678 |
| | 8.187 | 7.697 |
| | | |
| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
| 7. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 12.170 | 12.612 |
| Ændring af udskudt skat | 1.012 | (1.151) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 155 | 81 |
| Refusion i sambeskatning | (1.012) | (330) |
| | 12.325 | 11.212 |
| | | |
| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
| 8. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 14.000 | 14.000 |
| Overført resultat | 19.722 | 17.574 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 2.875 | 3.494 |
| | 36.597 | 35.068 |

Koncernens noter

| | | | | Goodwill t.kr. |
|---|--|---|--|---|
| 9. Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | | 37.719 |
| Valutakursreguleringer | | | | 88 |
| Kostpris ultimo | | | | 37.807 |
| Af- og nedskrivninger primo | | | | (32.907) |
| Valutakursreguleringer | | | | (66) |
| Årets afskrivninger | | | | (982) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | | | (33.955) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | | 3.852 |
| | Grunde og bygninger t.kr. | Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr. |
| 10. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 80.831 | 362.839 | 178.637 | 13.897 |
| Valutakursreguleringer | 102 | (799) | 14 | (4) |
| Overførsler | 0 | (67) | 3.541 | 6.526 |
| Tilgange | 2.817 | 29.366 | 11.244 | 62.318 |
| Afgange | (452) | (31.767) | (12.687) | (29) |
| Kostpris ultimo | 83.298 | 359.572 | 180.749 | 82.708 |
| Af- og nedskrivninger primo | (44.963) | (251.701) | (126.750) | 0 |
| Valutakursreguleringer | (39) | 409 | (14) | 0 |
| Årets afskrivninger | (2.445) | (26.065) | (14.772) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 367 | 25.933 | 11.806 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (47.080) | (251.424) | (129.730) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 36.218 | 108.148 | 51.019 | 82.708 |
| Ikke-ejede aktiver | 942 | 66.911 | 20.126 | 23.390 |

Koncernens noter

| | Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver t.kr. | | |
|--------------------------------------|---|--|-------------------------------|
| 10. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 10.000 | | |
| Valutakursreguleringer | 0 | | |
| Overførsler | (10.000) | | |
| Tilgange | 0 | | |
| Afgange | 0 | | |
| Kostpris ultimo | 0 | | |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | | |
| Valutakursreguleringer | 0 | | |
| Årets afskrivninger | 0 | | |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | | |
| Ikke-ejede aktiver | - | | |
| | | Andre tilgode- havender t.kr. | Udskudt skat t.kr. |
| 11. Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 7.636 | 1.797 | |
| Valutakursreguleringer | (9) | (2) | |
| Tilgange | 6.719 | 29 | |
| Afgange | (4.606) | 0 | |
| Kostpris ultimo | 9.740 | 1.824 | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 9.740 | 1.824 | |

Koncernens noter

11. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter:

Pankas Strassenbau GmbH, 100%

Baltom s.r.o., 68,5%

Inreco Kft., 88%

Frekomos s.r.o., 70%

Inreco Emulsja Sp. Z.o.o., 100%

Baltom Sp. Z.o.o., 100%

Baltom Ukraine LSS, 55%

Sjællands Emulsionsfabrik I/S, 50%

Dansk Overfladebehandling I/S, 50%

Dattervirksomheder udeholdt af konsolidering

Baltom s.r.o., Tjekkiet

Datterselskabet er under konkursbehandling, hvorfor det er udeholdt af konsolideringen. Selskabet er indregnet til 0 kr.

Strassengut Beteiligungsgesellschaft GmbH, Tyskland

Datterselskabet er under likvidation, hvorfor det er udeholdt af konsolideringen. Selskabet er indregnet til 0 kr.

Baltom Ukraine LCC

Selskabet er nedskrevet til en værdi på 0 kr. og er udeholdt af konsolideringen, da oplysninger ikke kan indhentes uden forholdsmæssigt store omkostninger.

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 12. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | 63 |
| Materielle anlægsaktiver | (10.309) | (11.113) |
| Tilgodehavender | 280 | 199 |
| Hensatte forpligtelser | 582 | 356 |
| Gældsforpligtelser | 7.096 | 7.679 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 2.553 | 4.030 |
| | 202 | 1.214 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 1.214 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (1.012) | |
| Ultimo | 202 | |
| Indregnes således i balancen: | | |
| Udskudte skatteaktiver | 1.824 | 1.797 |
| Udskudte skatteforpligtelser | (1.622) | (583) |

Koncernens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 13. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 336.335 | 488.223 |
| Foretagne acontofaktureringer | (287.619) | (448.769) |
| Overført til gældsforpligtelser | 1.466 | 3.227 |
| | 50.182 | 42.681 |

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.

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

| | Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|--|--|--|--|--|
| 15. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 608 | 986 | 6.904 | 4.514 |
| Bankgæld | 7.886 | 2.430 | 28.035 | 2.580 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 23.524 | 21.953 | 70.852 | 16.645 |
| Anden gæld | 8.003 | 6.792 | 24.619 | 2.666 |
| | 40.021 | 32.161 | 130.410 | 26.405 |

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 16. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.355 | (5.822) |
| Ændring i tilgodehavender | (1.712) | 20.844 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 4.090 | (6.549) |
| | 3.733 | 8.473 |

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 52.353 | 43.671 |

Koncernens noter

18. Eventualaktiver

Koncernen har tilgodehavender på 7,1 mio.kr. i forbindelse med datterselskabet Baltom s.r.o, Tjekket, der er under konkursbehandling, og der forventes tidligst i 2020-2021 en dividende i niveauet 5%. Som følge af usikkerhed omkring beløbets størrelse samt eventuelle udbetalingstidspunkt, er der ikke indregnet dividendetilgodehavende i selskabet.

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud på 6,9 mio.kr., svarende til en skatteværdi på 1,0 mio.kr., der ikke er indregnet som skatteaktiv i koncernregnskabet, idet det som følge af koncernens skattestruktur vurderes usikkert, om disse kan anvendes i skattepligtig overskud inden for en kortere periode.

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 19. Eventualforpligtelser | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 291.338 | 305.276 |
| Eventualforpligtelser i alt | 291.338 | 305.276 |
| | 2019 | 2018 |
| | t.kr. | t.kr. |

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i interessentskaber - 50% heraf er

indregnet direkte i koncernregnskabet. Den samlede gældsforpligtelse udgør

| | | |
|--|-------|-------|
| | 4.106 | 3.242 |
|--|-------|-------|

Solidarisk hæftelse for forpligtelser i interessentskaber

(Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 118 t.kr.)

| | | |
|--|-------|-------|
| | 8.120 | 8.120 |
|--|-------|-------|

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

(Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 161.447 t.kr.)

| | | |
|--|---------|---------|
| | 204.364 | 204.265 |
|--|---------|---------|

Der er afgivet selvskyldnerkaution for udenlandske bank- og leasingmellemværender hvor kreditmaksimum udgør

(Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 4.139 t.kr.)

| | | |
|--|--------|--------|
| | 74.748 | 80.958 |
|--|--------|--------|

Der er afgivet garanti overfor 3. mand. Maksimum udgør

(Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 0 t.kr.)

| | | |
|--|---|-------|
| | 0 | 8.691 |
|--|---|-------|

Koncernens noter

Pantsætninger og virksomhedspant

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

| | | |
|--|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme | 15.565 | 16.486 |
|--|--------|--------|

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

| | | |
|------------------------|--------|--------|
| Tinglyst ejerpantebrev | 23.000 | 23.000 |
|------------------------|--------|--------|

| | | |
|--|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme | 11.262 | 11.431 |
|--|--------|--------|

| | | |
|---|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner | 32.300 | 38.653 |
|---|--------|--------|

| | | |
|--|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender | 27.564 | 23.561 |
|--|--------|--------|

| | | |
|---|--------|--------|
| Der er afgivet virksomhedspant over for bankforbindelse og forsikrings-selskab i form af skadesløshedsbreve. Pantet er maksimeret til | 65.000 | 65.000 |
|---|--------|--------|

| | | |
|---|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner | 68.076 | 37.835 |
|---|--------|--------|

| | | |
|--|-------|-------|
| Regnskabsmæssig værdi driftsmidler og inventar | 5.239 | 6.500 |
|--|-------|-------|

| | | |
|---|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger | 11.204 | 10.997 |
|---|--------|--------|

| | | |
|--|---------|---------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender mv. | 100.151 | 105.644 |
|--|---------|---------|

Finansielle leasingforpligtelser

| | | |
|------------------------------------|-----|-------|
| Regnskabsmæssig værdi af ejendomme | 942 | 1.186 |
|------------------------------------|-----|-------|

| | | |
|---|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner | 66.911 | 64.232 |
|---|--------|--------|

| | | |
|--|--------|--------|
| Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 20.126 | 19.446 |
|--|--------|--------|

| | | |
|--|--------|---|
| Regnskabsmæssig værdi af anlæg under udførelse | 23.390 | 0 |
|--|--------|---|

20. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner mellem nærtstående parter og Pankas A/S er gennemført på markedsmæssige vilkår.

21. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har påvirket aktiviteten i mange brancher, i særdeleshed rejse og underholdningsbranchen. Udbruddet har endnu ikke haft indvirkning på Pankas koncernens finansielle stilling og udvikling, men det må forventes at COVID-19 vil få en vis indflydelse på koncernens aktiviteter og resultater i 2020 som følge af den ændrede politiske agenda med samtidige mulige ændringer af budgetter for investering i anlæg og vejvedligehold såvel i Danmark som på de udenlandske markeder. På kort sigt forventes således reduceret aktivitet på alle markeder grundet de implementerede offentlige foranstaltninger med henblik på at bremse spredningen af COVID-19.

Der er efter balancedagen ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens noter

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

| Selskab | Land | Hjemsted | Ejerandel Selskabs- | | |
|---|-----------|--------------|---------------------|---------|---------|
| | | | % | kapital | '000 |
| Pankas A/S | Danmark | Rudersdal | 100,00 | DKK | 65.000 |
| - Sjællands Emulsionsfabrik I/S* | Danmark | Rudersdal | 50,00 | | |
| - Dansk Overfladebehandling I/S* | Danmark | Brenderup | 50,00 | | |
| - Inreco KFT | Ungarn | Budapest | 88,00 | HUF | 165.000 |
| - - S.A. Inreco Remix | Rumænien | Bukarest | 100,00 | RON | 1.174 |
| - - Inreco d.o.o | Serbien | Novi Sad | 100,00 | RSD | 70.000 |
| - Baltom Sp. z o. o. | Polen | Warszawa | 100,00 | PLN | 10.067 |
| - Baltom s.r.o.*** | Tjekkiet | Liberec | 68,49 | CZK | 15.875 |
| - Inreco Emulsja Sp. z o. o. | Polen | Marcelin | 100,00 | PLN | 2.864 |
| - - Inreco Bitumen S.R.L | Rumænien | Tirgu Mures | 100,00 | RON | 200 |
| - Baltom Ukraine LLC | Ukraine | Lviv | 55,00 | UAH | 44 |
| - Frekomos s.r.o. | Tjekkiet | Valasske | 70,00 | CZK | 46.000 |
| - - Frekomos s.r.o. | Slovakiet | Bratislava | 100,00 | EUR | 7 |
| - - Frekomos d.o.o | Kroatien | Seget Lavere | 100,00 | HKR | 20.000 |
| - Pankas Strassenbau GmbH** | Tyskland | Berlin | 100,00 | EUR | 2.045 |
| - - MOT Müritzer Oberflächentechnik GmbH** | Tyskland | Röbel | 100,00 | EUR | 300 |
| - - AS Asphaltstrassensanierung GmbH** | Tyskland | Langwedel | 100,00 | EUR | 1.023 |
| - - - Strassengut Beteiligungsgesellschaft GmbH**** | Tyskland | Leipzig | 50,00 | EUR | 25 |
| - - - Timmer Asphaltstrassensanierung GmbH***** | Tyskland | Stendal | 100,00 | EUR | 25.000 |
| - - Rask Mecklenburg GmbH** | Tyskland | Wismar | 100,00 | EUR | 300 |
| - - Rask Brandenburg GmbH** | Tyskland | Hoppegarten | 100,00 | EUR | 610 |
| - - AWO Asphaltwerke Oderland GmbH** | Tyskland | Eggersdorf | 100,00 | EUR | 410 |

* Som følge af bestemmelserne i årsregnskabsloven § 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.

*** Dattervirksomhed er under konkursbehandling.

**** Dattervirksomhed er under likvidation.

***** Dattervirksomhed indgår først pr. 01.01.2020

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 t.kr.</u> | <u>2018 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 368.634 | 336.460 |
| Andre driftsindtægter | | 11.061 | 1.400 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | (192.539) | (169.157) |
| Andre eksterne omkostninger | 2 | (46.465) | (44.433) |
| Bruttoresultat | | 140.691 | 124.270 |
| Personaleomkostninger | 3 | (125.593) | (121.392) |
| Af- og nedskrivninger | 4 | (11.426) | (10.151) |
| Driftsresultat | | 3.672 | (7.273) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 33.011 | 38.982 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 119 | 523 |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 125 | 141 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | (2.977) | (2.772) |
| Resultat før skat | | 33.950 | 29.601 |
| Skat af årets resultat | 7 | (228) | 1.973 |
| Årets resultat | 8 | 33.722 | 31.574 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 t.kr.</u> | <u>2018 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Grunde og bygninger | | 15.945 | 16.507 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 27.321 | 27.279 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 15.213 | 18.041 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 72.925 | 13.431 |
| Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | 0 | 10.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 131.404 | 85.258 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 161.979 | 147.318 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 9.711 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 6.914 | 8.795 |
| Udskudt skat | 11 | 1.378 | 2.618 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | 179.982 | 158.731 |
| Anlægsaktiver | | 311.386 | 243.989 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 9.876 | 9.649 |
| Varebeholdninger | | 9.876 | 9.649 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 61.209 | 76.650 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 17.368 | 22.027 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.363 | 3.443 |
| Andre tilgodehavender | | 1.362 | 1.328 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 2.586 | 2.052 |
| Tilgodehavender | | 87.888 | 105.500 |
| Likvide beholdninger | | 41 | 23 |
| Omsætningsaktiver | | 97.805 | 115.172 |
| Aktiver | | 409.191 | 359.161 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | Note | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 14 | 65.000 | 65.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 150.715 | 131.542 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 14.000 | 14.000 |
| Egenkapital | | 229.715 | 210.542 |
| Andre hensatte forpligtelser | 15 | 2.055 | 1.270 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.055 | 1.270 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 6.055 | 6.557 |
| Bankgæld | | 25.106 | 6.955 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 44.907 | 30.359 |
| Anden gæld | | 3.728 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 79.796 | 43.871 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 16 | 14.608 | 8.398 |
| Bankgæld | | 32.187 | 9.516 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 167 | 3.164 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 1.466 | 3.145 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 23.101 | 21.696 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 7.770 | 30.565 |
| Anden gæld | | 18.326 | 26.994 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 97.625 | 103.478 |
| Gældsforpligtelser | | 177.421 | 147.349 |
| Passiver | | 409.191 | 359.161 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 17 | | |
| Eventualaktiver | 18 | | |
| Eventualforpligtelser | 19 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 20 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 21 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 22 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr. | I alt t.kr. |
|------------------------------|---|--|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 65.000 | 131.542 | 14.000 | 210.542 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (14.000) | (14.000) |
| Valutakursreguleringer | 0 | (549) | 0 | (549) |
| Årets resultat | 0 | 19.722 | 14.000 | 33.722 |
| Egenkapital ultimo | 65.000 | 150.715 | 14.000 | 229.715 |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Danmark | 368.634 | 336.460 |
| | 368.634 | 336.460 |

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

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Lovpligtig revision | 635 | 645 |
| Skatterådgivning | 110 | 110 |
| Andre ydelser | 230 | 309 |
| | 975 | 1.064 |

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

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 112.583 | 109.274 |
| Pensioner | 11.988 | 11.113 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.022 | 1.005 |
| | 125.593 | 121.392 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 168 | 173 |

| | Ledelses- vederlag 2019 t.kr. | Ledelses- vederlag 2018 t.kr. |
|------------|--|--|
| Direktion | 7.919 | 7.625 |
| Bestyrelse | 300 | 300 |
| | 8.219 | 7.925 |

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 4. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 12.191 | 11.081 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (765) | (930) |
| | 11.426 | 10.151 |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 5. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 120 | 137 |
| Renteindtægter i øvrigt | 5 | 4 |
| | 125 | 141 |
| 6. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 205 | 291 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 2.669 | 2.450 |
| Valutakursreguleringer | 103 | 31 |
| | 2.977 | 2.772 |
| 7. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 1.240 | (1.636) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (7) |
| Refusion i sambeskatning | (1.012) | (330) |
| | 228 | (1.973) |
| 8. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 14.000 | 14.000 |
| Overført resultat | 19.722 | 17.574 |
| | 33.722 | 31.574 |

Modervirksomhedens noter

| | Grunde og bygninger t.kr. | Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr. |
|-------------------------------------|---------------------------------|---|---|---|
| 9. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 36.618 | 85.920 | 44.328 | 13.431 |
| Overførsler | 0 | 0 | 0 | 10.000 |
| Tilgange | 620 | 7.850 | 1.456 | 49.494 |
| Afgange | 0 | (7.637) | (3.553) | 0 |
| Kostpris ultimo | 37.238 | 86.133 | 42.231 | 72.925 |
| Af- og nedskrivninger primo | (20.111) | (58.639) | (26.289) | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.182) | (7.072) | (3.937) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 6.899 | 3.208 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (21.293) | (58.812) | (27.018) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 15.945 | 27.321 | 15.213 | 72.925 |
| Ikke-ejede aktiver | - | 18.689 | 10.694 | 23.390 |
| | | | | Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver t.kr. |
| 9. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | | 10.000 |
| Overførsler | | | | (10.000) |
| Tilgange | | | | 0 |
| Afgange | | | | 0 |
| Kostpris ultimo | | | | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | | | | 0 |
| Årets afskrivninger | | | | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | | | | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | | | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | | 0 |
| Ikke-ejede aktiver | | | | - |

Modervirksomhedens noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr. | Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr. | Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr. | Udskudt skat t.kr. |
|--------------------------------------|---|---|---|-----------------------|
| 10. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 200.490 | 0 | 6.325 | 2.618 |
| Tilgange | 0 | 9.711 | 0 | 0 |
| Afgange | 0 | 0 | 0 | (1.240) |
| Kostpris ultimo | 200.490 | 9.711 | 6.325 | 1.378 |
| Nedskrivninger primo | (53.172) | 0 | 2.470 | 0 |
| Valutakursreguleringer | (549) | 0 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 33.011 | 0 | 119 | 0 |
| Udbytte | (17.801) | 0 | (2.000) | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (38.511) | 0 | 589 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 161.979 | 9.711 | 6.914 | 1.378 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| 11. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | 63 |
| Materielle anlægsaktiver | (8.186) | (8.387) |
| Hensatte forpligtelser | 494 | 312 |
| Gældsforpligtelser | 6.629 | 6.600 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 2.441 | 4.030 |
| | 1.378 | 2.618 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 2.618 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (1.240) | |
| Ultimo | 1.378 | |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 12. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 157.840 | 289.228 |
| Foretagne acontofaktureringer | (141.938) | (270.346) |
| Overført til gældsforpligtelser | 1.466 | 3.145 |
| | 17.368 | 22.027 |

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

| | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominal værdi t.kr. |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| 14. Virksomhedskapital | | | |
| Aktie | 1 | 40000 | 40.000 |
| Aktie | 1 | 10000 | 10.000 |
| Aktie | 1 | 5500 | 5.500 |
| Aktie | 1 | 5000 | 5.000 |
| Aktie | 1 | 4500 | 4.500 |
| | 5 | | 65.000 |

15. Andre hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser dækker endvidere over retableringsomkostninger i forhold til evt. ophørende aktivitet eller fraflytning af lokation.

| | Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|--|--|--|--|--|
| 16. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 501 | 496 | 6.055 | 4.063 |
| Bankgæld | 6.068 | 1.740 | 25.106 | 2.580 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 8.039 | 6.162 | 44.907 | 16.567 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 3.728 | 0 |
| | 14.608 | 8.398 | 79.796 | 23.210 |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 12.246 | 11.916 |

18. Eventualaktiver

Pankas A/S har tilgodehavender på 4,1 mio. kr. i forbindelse med datterselskabet Baltom s.r.o., Tjekkiet, der er under konkursbehandling, og der forventes tidligst i 2020-2021 en dividende i niveauet 5%. Som følge af usikkerhed omkring beløbets størrelse samt eventuelle udbetalingstidspunkt er der ikke indregnet dividendetilgodehavende i regnskabet.

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 19. Eventualforpligtelser | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 249.673 | 264.627 |
| Eventualforpligtelser i alt | 249.673 | 264.627 |

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Kautions- og garantiforpligtelser | | |
| Solidarisk hæftelse for forpligtelser i interessentskaber (Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 118 t.kr.) | 8.120 | 8.120 |
| Der påhviler de for branchen normalt forekommende garantiforpligtelser for udført arbejde. | | |
| Til dækning af retableringsforpligtelser er der stillet garanti gennem forsikringsselskaber, hvor maksimum udgør (Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 129.571 t.kr.) | 163.245 | 163.265 |
| Til dækning af retableringsforpligtelser i udenlandsk datterselskab har moderselskabet stillet garanti gennem et forsikringsselskab (Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 1.893 t.kr.) | 3.560 | 3.593 |
| Moderselskabet har afgivet selsvskyldnerkaution for udenlandske bank- og leasingmellemværender hvor kreditmaksimum udgør (Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 4.139 t.kr.) | 74.748 | 80.958 |

Modervirksomhedens noter

Der er afgivet garanti overfor 3. mand. Maksimum udgør 0 8.691
(Aktuel saldo pr. 31.12.2019 udgør 0 t.kr.)

Pantsætninger og virksomhedspant

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme 8.962 9.514

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

Tinglyst ejerpantebrev 23.000 23.000

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme 6.984 6.994

Der er afgivet virksomhedspant over for bankforbindelse og forsikrings-selskab i form af skadesløshedsbreve. Pantet er maksimeret til 65.000 65.000

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner 61.626 33.699

Regnskabsmæssig værdi driftsmidler og inventar 4.879 6.063

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger 9.876 9.649

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender mv. 83.227 98.893

Finansielle leasingforpligtelser

Regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner 18.689 17.012

Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar 10.694 11.977

Regnskabsmæssig værdi af anlæg under udførelse 23.390 0

Koncernforhold

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

20. 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.

Modervirksomhedens noter

21. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner mellem nærtstående parter og Pankas A/S er gennemført på markedsmæssige vilkår.

22. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har påvirket aktiviteten i mange brancher, i særdeleshed rejse og underholdningsbranchen. Udbruddet har endnu ikke haft indvirkning på Pankas koncernens finansielle stilling og udvikling, men det må forventes at COVID-19 vil få en vis indflydelse på koncernens aktiviteter og resultater i 2020 som følge af den ændrede politiske agenda med samtidige mulige ændringer af budgetter for investering i anlæg og vejvedligehold såvel i Danmark som på de udenlandske markeder. På kort sigt forventes således reduceret aktivitet på alle markeder grundet de implementerede offentlige foranstaltninger med henblik på at bremse spredningen af COVID-19.

Der er efter balancedagen ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

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 egenkapitalopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ved fusion af koncernforbundne virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter den fortsættende virksomhed indregner aktiver og forpligtelser fra den ophørende virksomhed. De fusionerede virksomheder betragtes efterfølgende som én, hvorefter sammenligningstal tilpasses, som om virksomhederne har været én gennem hele perioden.

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), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i tak med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske datter- 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, 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien 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 sædvanlige 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balance

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 goodwill beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

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

Materielle anlægsaktiver

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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

| | |
|---|----------|
| Administrationsbygninger | 50 år |
| Driftsbygninger og installationer | 10-25 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 anlægsaktiver 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 af- og nedskrivninger.

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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Anvendt regnskabspraksis

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, hvor 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 effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancen dagen 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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 selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 tidspunktet for vedtagelse 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, 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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler 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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet 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 og viser pengestrømme 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

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabsskat.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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, der indgår i koncernens likviditetsstyring.