



Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi

Rundforbivej 34
2950 Vedbæk
CVR-nr. 62508019

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.04.2023

Allan Lindhard Jørgensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	19
Koncernens balance pr. 31.12.2022	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	24
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	34
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	35
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	37
Modervirksomhedens noter	38
Anvendt regnskabspraksis	41

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi
Rundforbivej 34
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 62508019
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Ole Jess Bandholtz Røsdahl, formand
Jacob Wilhelm Trock, næstformand
Allan Lindhard Jørgensen
Jørgen Frost

Direktion

Poul Henning Jensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 29.03.2023

Direktion

Poul Henning Jensen

adm. dir.

Bestyrelse

Ole Jess Bandholtz Røsdahl

formand

Jacob Wilhelm Trock

næstformand

Allan Lindhard Jørgensen

Jørgen Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Ny Kalkbrænderi for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 29.03.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24807

Brian Schmit Jensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.555.746	1.274.289	1.199.452	1.244.389	1.208.686
Bruttoresultat	473.389	408.284	424.966	414.558	390.269
EBITDA	116.344	81.116	108.212	99.097	93.548
Driftsresultat	59.618	26.605	57.979	53.731	50.584
Resultat af finansielle poster	(10.653)	(6.951)	(7.501)	(7.001)	(6.530)
Årets resultat	36.093	14.431	38.603	34.645	33.089
Årets resultat ekskl. minoriteter	34.147	13.152	37.119	31.770	29.595
Balancesum	681.630	637.109	602.963	598.678	521.968
Investeringer i materielle aktiver	55.348	78.662	69.382	96.187	62.763
Egenkapital	294.423	268.222	268.414	248.836	226.867
Egenkapital ekskl. minoriteter	277.441	250.902	251.683	231.867	212.222
Nettorentebærende gæld	(143.712)	(135.612)	(96.065)	(142.068)	(111.293)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	13,14	6,71	14,31	13,84	14,28
EBITDA-margin (%)	7,48	6,37	9,02	7,96	7,74
Egenkapitalforrentning (%)	12,93	5,23	15,35	14,31	14,79
Finansiell gearing (%)	51,80	54,05	38,17	61,27	52,44
Nettorentebærende gæld/EBITDA	1,24	1,67	0,89	1,43	1,19
Soliditetsgrad (%)	40,70	39,38	41,74	38,72	40,65

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

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

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

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%):

EBITA * 100

Gns. Investeret kapital inkl. goodwill

EBITDA-margin (%):

Driftsres. ekskl. afskr. (EBITDA) * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Finansiell gearing (%):

Nettorentebærende gæld * 100

Egenkapital ekskl. minoriteter

Nettorentebærende gæld/EBITDA:

Nettorentebærende gæld

EBITDA

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet udøves gennem datterselskabet Pankas A/S. Selskabet besidder som holdingselskab 100% af kapitalen i Pankas A/S.

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning blev i 2022 1.556 mio. kr. mod 1.274 mio. kr. i 2021. Heraf var 1.026 mio. kr. relateret til omsætning uden for Danmark mod 888 mio. kr. i 2021.

Koncernens aktiviteter har ikke direkte været påvirket af krigen mellem Rusland og Ukraine, men alle aktiviteter har været negativt påvirket i varierende grad af de kraftigt stigende omkostninger til råvarer og energi.

Danmark

Den danske produktion har været præget af væsentlige stigninger på råvarer og energiomkostninger. Flere kunder, herunder Vejdirektoratet samt enkelte kommuner og entreprenører, har vist forståelse for situationen og har med udgangspunkt i reglerne i AB18, delvist kompenseret for denne ekstraordinære omkostningsstigning. Sammen med en effektiv drift med fokus på alle omkostninger, har det medført et resultat i 2022, som er på niveau med det forventede.

Remixaktiviteterne blev i 2021 integreret i Pankas' asfaltdeling i Jylland med et fortsættende landsdækkende fokus, hvilket har medført en yderligere forbedring af driftsresultatet i 2022.

Sjællands Emulsionsfabrik I/S og Dansk Overfladebelægning I/S har ligeledes været negativt påvirket af høje råvareomkostninger og hård konkurrence, men grundet høj aktivitet realiseres et resultat, der er på niveau med det forventede og bedre end 2021.

Samlet set levede de danske resultater op til forventningerne i 2022.

Tyskland

Rask Brandenburg GmbH og Rask Mecklenburg GmbH har i 2022 opretholdt et højt aktivitetsniveau i alle afdelinger med en samlet høj omsætning. I Rask Brandenburg fortsatte det høje indtjeningsniveau med et meget tilfredsstillende resultat på niveau med 2021.

AS GmbH's resultater inden for overfladebehandling og koldasfalt blev i 2022 positivt påvirket af høj aktivitet og gode vejrforhold og realiserede ligeledes et meget tilfredsstillende resultat.

MOT GmbH har med stærkt fokus på effektiv omkostningsstyring og på specialopgaver skabt fremgang i omsætning og leverede et tilfredsstillende resultat.

Samlet set blev årets resultat for aktiviteterne i Tyskland bedre end forventet og vurderes som meget tilfredsstillende, især i betragtning af, at der inden for det sidste år er gennemført et planlagt generationsskifte på direktørposten i tre af de fire selskaber.

Østeuropa

Aktiviteterne i Frekomos s.r.o (Tjekkiet, Slovakiet, Kroatien) blev også i 2022 negativt påvirket af et marked præget af forsinkelser og aflysninger af flere store entrepriser. Samlet for Frekomos selskaberne blev resultatet derfor lavere end forventet.

I Inreco Kft. i Ungarn og datterselskabet Inreco Remix S.A. i Rumænien har der i 2022 været lavere aktivitet og kombineret med høje omkostninger til diesel og cement/kalk, realiseredes et lavere resultat end forventet.

I Inreco Emulsja Sp.z.o.o. i Polen blev resultatet i 2022 inden for både emulsion og polymermodificeret bitumen påvirket af høje bitumenpriser, og resultatet blev lidt lavere end forventet. Selskabet påbegyndte i 2020 etableringen af en ny emulsionsfabrik i Sibiu i Rumænien, og fabrikken blev sat i drift primo 2022 i regi af datterselskabet Inreco Bitumen S.R.L.

Pankas Sp.z.o.o. startede i 2022 aktiviteter inden for koldasfalt og nåede et meget tilfredsstillende niveau både på omsætning og indtjening. Ligeledes realiserede en all-time-high omsætning i selskabet Inreco Asfalt s.r.o. med salg af bitumenemulsion på det tjekkiske marked.

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

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat efter skat (før fradrag af minoriteter) blev et overskud på 36,1 mio. kr. mod et overskud på 14,4 mio. kr. i 2021. Forventningerne om omsætningsfremgang i 2022 og et resultat før skat på 30 mio. kr. blev indfriet, trods væsentlige prisstigninger på energi og råvarer især i første halvdel af 2022.

Selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, som foretages af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af ledelsens forudsætninger og erfaringer. De anlagte skøn anses for realistiske og forsvarlige.

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

Der vurderes herudover ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Forventet udvikling

I 2023 forventes uændrede konkurrenceforhold i Danmark. Fortsat fokus på effektivisering af driften, herunder energibesparelser på fabrikker, entrepriser og kontorer, forventes dog at medføre en forbedring af driftsresultatet i Pankas Danmark i 2023.

I Tyskland forventes asfaltaktiviteterne i Rask Brandenburg og Rask Mecklenburg at fortsætte på et højt niveau, mens der for overfladebehandlingsaktiviteterne i AS og MOT forventes et lavere aktivitetsniveau. Samlet set forventes en reduktion i resultatet i de tyske aktiviteter i 2023.

I Pankas' østeuropæiske selskaber forventes et højere aktivitetsniveau på de fleste markeder, herunder i de nyere entreprenørselskaber i Polen, Kroatien og Serbien samt i Inreco Bitumen og Inreco Asfalt inden for produktion og salg af bitumenemulsion.

Samlet set forventer koncernen en omsætning i niveauet 1.550 – 1.600 mio. kr. og et resultat efter skat i størrelsesordenen 30-35 mio. kr.

Det er ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over yderligere effekter, som krigen mellem Rusland og Ukraine kan få på koncernens finansielle stilling og resultat for 2023.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen benytter sig overordnet set ikke af finansielle instrumenter.

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

Valutarisici

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

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

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

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

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

For aktiviteterne i Danmark har dette arbejde i 2022 bl.a. omfattet følgende indsats og tilhørende resultater:

- Videreudvikling af recept til KVS-belægninger (KlimaVenligtSlidlag), hvor asfaltbelægningens rullemodstand er reduceret medførende et lavere brændstofforbrug for den kørende trafik
- Udarbejdelse af Pankas EPD'er (Environmental Product Declaration) for flere asfalttyper. EPD'erne fastlægger klimabelastningen ved produktion af asfalt fra udvinding af råvarer, til asfalten er klar til udlevering fra fabrikken
- I samarbejde med konsulentbureauet LCA.no (leverandør af Asfaltindustriens EPD-generator) er der gennemført en LCA (Livscyklusanalyse) med sammenligning af forskellige typer asfaltbelægninger. Analysen viser en reduktion i CO₂-udledning på næsten 40% ved produktion og udlægning af Pankas specialbelægning PANgrip 8, i stedet for en traditionel SMA 8 belægning
- Udarbejdelse af årligt energiregnskab med løbende fokus på at reducere energiforbrug pr. tons produceret asfalt
- Fortsat fokus på at øge andelen af genbrugsasfalt i produktion af ny asfalt. I 2022 udgjorde genbrugsasfalt således samlet ca. 30% af de anvendte råvarer imod 24 % året før

For 2023 forventes ovennævnte indsatser og aktiviteter at kunne styrkes yderligere og med fortsat fokus på redegørelse for klimabelastningen ved produktion og udlægning af asfalt, og hvorledes denne fortsat kan reduceres.

Tilgang til risici – miljø og klima

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

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

Der er i 2022 registreret én miljøhændelse, som dog ikke resulterede i udslip til jord, grundvand eller recipient, idet gældende beredskabsplaner sikrede hurtig og effektiv inddæmning og opsamling. Derudover blev der registreret ét tilfælde af miljørisici, som er behandlet, og korrigerende handlinger har reduceret den identificerede risiko.

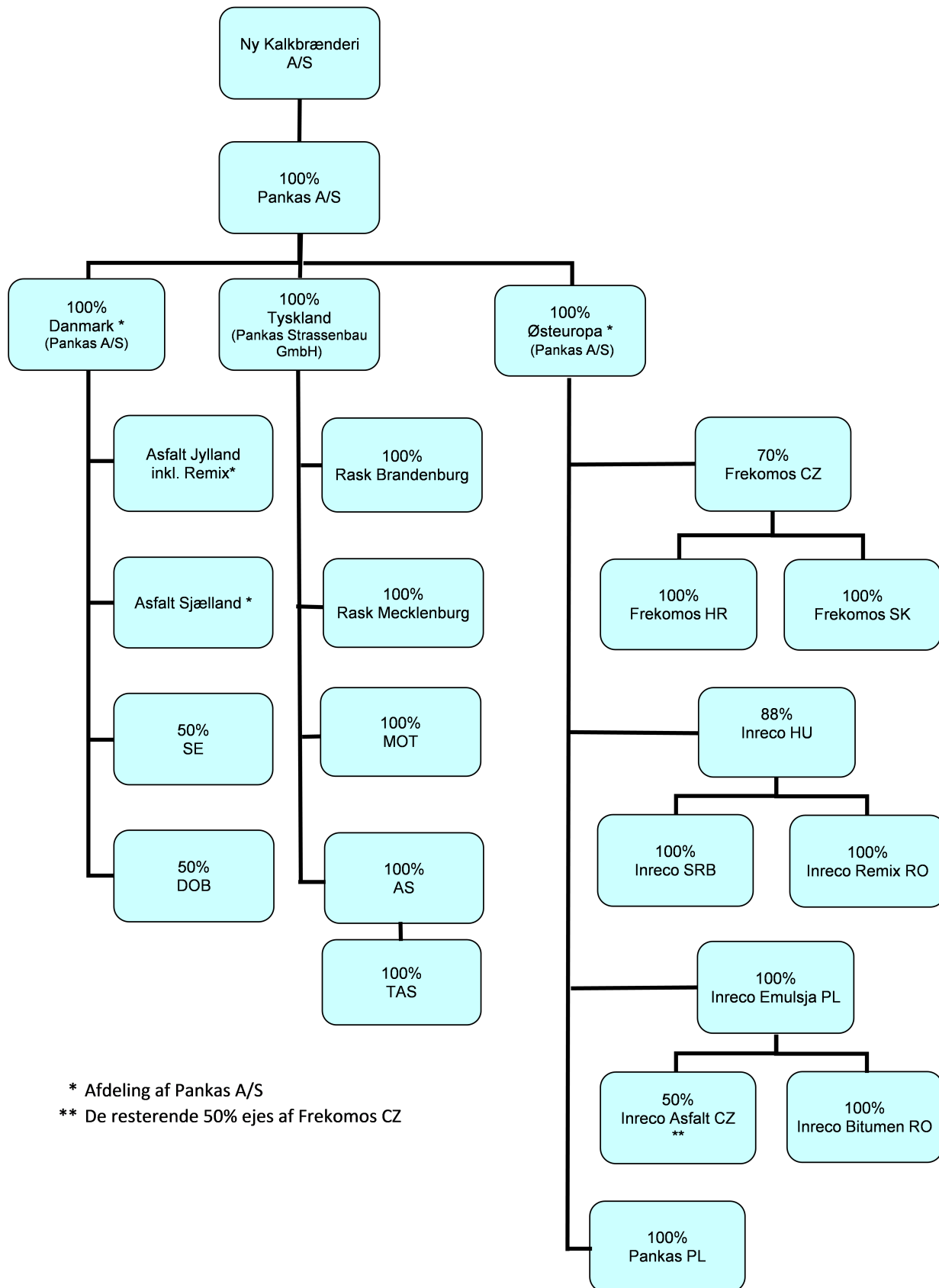
Den nye asfaltfabrik i Allerød i Nordsjælland blev taget i brug i marts 2020, og efterfølgende etableredes en række lugtreducerende tiltag. Effekten af disse tiltag er senest målt af Force Technology i maj 2022 via feltmålinger. Resultatet viser et lugtniveau, som ligger markant under myndighedskrav. Med udgangspunkt i disse resultater, har Allerød Kommune den 31. maj 2022 truffet afgørelse om, at Pankas har efterkommet kommunens påbud af 30. december 2020, og at der ikke længere er grundlag for at håndhæve standsningspåbuddet af 14. august 2021.

I forlængelse af ovennævnte har Pankas i juni 2022 trukket en klage til Miljø- og Fødevareklagenævnet tilbage samt hævet den igangsatte retssag vedrørende standsningspåbuddet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Med samarbejder på tværs af afdelinger og datterselskaber har Pankas i 2022 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.

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Omfang

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

Overordnet politik

Det er virksomhedens overordnede politik over for kunder, medarbejdere, relevante myndigheder samt det omgivende samfund, at fremstå som en pålidelig, seriøs og ansvarsbevidst entreprenør, producent og leverandør af asfalt og asfaltbelægninger.

Ved udførelse af konkrete aktiviteter bestræber koncernen 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.

Datterselskabet Pankas A/S er certificeret inden for kvalitet (ISO 9001), miljø (ISO 14001) og arbejdsmiljø (ISO 45001). Som følge heraf har koncernen en kvalitetspolitik, miljø- og klimapolitik, samt arbejdsmiljøpolitik, som efterleves med mål, der sikrer en løbende forbedring på områderne.

Arbejdsmiljø og medarbejderforhold

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

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

For aktiviteterne i Danmark har koncernen desværre oplevet et stigende antal ulykker med fravær:

- I 2022 var der i alt 10 arbejdsulykker medførende fravær, heraf dog ingen, som medførte hverken varige mén eller dødsfald. Ulykkesfrekvensen er i 2022 steget til 27,6 i forhold til 11,6 året før

- Samtlige ulykker bliver analyseret mht. årsag, og alle medarbejdere bliver informeret om ulykker og forebyggende tiltag, som er udført for at undgå gentagelser. Samtlige ulykker, nærvæd-hændelser, risici og ideer bliver drøftet på AMU-møder
- Hovedkonklusionen af den overordnede analyse er, at der skal øget fokus på arbejdsmiljøkulturen, for at reducere antallet af ulykker
- Målet er at ovennævnte tiltag skal medvirke til at nedbringe antallet af ulykker i 2023.

Udover de systemdefinerede aktiviteter som f.eks. intern audit, sikkerhedsrunderinger og APV, er der i løbet af 2022 i forlængelse af ovennævnte øgede antal ulykker iværksat forskellige nye aktiviteter:

- Implementering af systematisk risikovurdering ved morgenmøder på alle vejhold, hvor dagens arbejde planlægges, og risici "spottes" og reduceres.
- Udvikling og afprøvning af konceptet "Management Safety Walks", hvor øverste ledelse besigtiger forskellige afdelinger og har dialog med medarbejderne omkring arbejdsmiljø. Denne aktivitet er desuden kommunikeret til alle ansatte.
- AMU er omorganiseret og består nu af flere timelønnede medarbejdere med praktisk viden fra de enkelte afdelinger.
- Kvartalsvis info-videoer fra øverste DK-ledelse via mails og facebook, hvor arbejdsmiljø italesættes overfor samtlige medarbejdere.
- Udarbejdelse af en ny film og andet informationsmateriale med fokus på tunge løft og nedslidning.

Tilgang til risici - Arbejdsmiljø- og medarbejderforhold

I en entreprenørvirksomhed som koncernen er der en ikke uvæsentlig risiko for arbejdsulykker. Selskabets KMA-ledelsessystem indeholder en lang række værktøjer og procedurer til at forebygge arbejdsulykker og til at håndtere ulykkerne bedst muligt, når de opstår. Ledere og medarbejdere bliver løbende opdateret og uddannet heri.

Menneskerettigheder

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

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

Koncernen overholder grundlæggende arbejdstagerrettigheder, hvilket bl.a. indebærer, at det efterstræbes, at selskabets leverancer og dele heraf, ikke er produceret i strid med gældende konventioner om forbud mod børnearbejde, tvangsarbejde, organisationsfrihed, rimelige løn- og arbejdsvilkår, rimelige arbejdstider samt retten til et sundt og sikkert arbejdsmiljø. Ud over Politik for Samfundsansvar, har selskabet ikke fundet behov for at udarbejde en særlig politik på dette område, idet der lægges stor vægt på at følge gældende overenskomster m.v., der regulerer hovedparten af disse forhold. Der vurderes således ikke at være en særlig risiko på dette

område, og det har ikke givet anledning til særlige udfordringer i praksis.

Der har ikke været konstateret overtrædelser eller brud på menneskerettigheder i 2022 i selskabets aktiviteter, eller oplyst overfor os i selskabets leverandørkæder.

Antikorruption og bestikkelse

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

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

Der har ikke været konstateret overtrædelser eller lignende heraf i 2022, og det forventes heller ikke, at der konstateres overtrædelser i 2023.

Tilgang til risici - Antikorruption og bestikkelse

Koncernens topledelse adresserer risikoen for involvering i korruptions- eller kartelsager gennem tydelige udmeldinger til organisationen om gældende regler i koncernen, og ved at have en konsekvent træning og vejledning i vores regler for alle ansatte i udsatte stillinger.

Compliance manual

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Aktieselskabet Ny Kalkbrænderis bestyrelse har vedtaget nedenstående politikker og målsætninger for kvinder i lederpositioner. Bestyrelsen drøfter og opdaterer årligt politikkerne og målsætningerne.

Bestyrelsen

Den generalforsamlingsvalgte bestyrelse består pr. 31.12.2022 af 4 personer, hvoraf 0 personer er kvinder.

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

Det har været koncernens målsætning at udpege kvinder som bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2022, så andelen af kvinder valgt til bestyrelsen på generalforsamlingen ved udgangen af 2022 udgør minimum 25% svarende til 1 person. Dette er ikke opnået. Der har været udskiftning i bestyrelsen i regnskabsåret, men det er ikke lykkedes at finde en fra det underrepræsenterede køn med de rette kompetencer. Det vil til hver en tid være kandidatens kvalifikationer og kompetencer, der er afgørende i rekrutteringen.

Det er bestyrelsens vurdering, at 25% fortsat er et relevant måltal, men at det vil kræve en længere tidshorisont at realisere. Tidshorisonten er derfor forlænget til udgangen af 2024.

Øvrige ledelsesniveauer

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

Pr. 31.12.2022 udgør de øverste ledelsesniveauer i Pankas Danmark 22 personer, heraf 5 kvinder svarende til 23%. Det er målsætningen at øge andelen af kvinder i ledelsen, ved at øge repræsentation af kvalificerede kvindelige eksterne og interne kandidater i forbindelse med besættelse af nye og vakante lederstillinger i selskabet.

Koncernen beskæftiger i alt i Danmark, Tyskland og Østeuropa 770 medarbejdere, hvoraf andelen af kvinder udgør mindre end 10%. Koncernens arbejdsprocesser og arbejdets karakter udviser desværre traditionelt beskeden attraktion for kvindelige ansøgere.

Redegørelse for politik for dataetik

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

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

Persondataforordningen og beredskabsplan

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

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

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.555.746	1.274.289
Andre driftsindtægter	2	3.496	6.680
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(933.830)	(741.803)
Andre eksterne omkostninger	3	(152.023)	(130.882)
Bruttoresultat		473.389	408.284
Personaleomkostninger	4	(362.140)	(330.206)
Af- og nedskrivninger	5	(51.631)	(51.473)
Driftsresultat		59.618	26.605
Andre finansielle indtægter	6	1.861	1.376
Andre finansielle omkostninger	7	(12.514)	(8.327)
Resultat før skat		48.965	19.654
Skat af årets resultat	8	(12.872)	(5.223)
Årets resultat	9	36.093	14.431

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Goodwill		1.434	3.034
Immaterielle aktiver	10	1.434	3.034
Grunde og bygninger		83.649	86.323
Produktionsanlæg og maskiner		175.412	170.103
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		59.684	51.812
Materielle aktiver under udførelse		12.661	19.226
Materielle aktiver	11	331.406	327.464
Andre tilgodehavender		8.467	6.198
Udskudt skat	13	4.558	5.379
Finansielle aktiver	12	13.025	11.577
Anlægsaktiver		345.865	342.075
Råvarer og hjælpematerialer		35.421	21.122
Varebeholdninger		35.421	21.122
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		167.082	143.425
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	54.647	37.762
Andre tilgodehavender		9.981	14.510
Tilgodehavende skat		2.560	3.697
Periodeafgrænsningsposter	15	8.465	8.466
Tilgodehavender		242.735	207.860
Likvide beholdninger		57.609	66.052
Omsætningsaktiver		335.765	295.034
Aktiver		681.630	637.109

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		46.306	46.306
Reserve for valutakursreguleringer		(7.820)	(5.769)
Overført overskud eller underskud		224.137	204.808
Forslag til udbytte for regnskabsåret		14.818	5.557
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		277.441	250.902
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.982	17.320
Egenkapital		294.423	268.222
Udskudt skat	13	4.005	3.068
Andre hensatte forpligtelser	16	11.207	10.728
Hensatte forpligtelser		15.212	13.796
Gæld til realkreditinstitutter		5.113	5.702
Bankgæld		19.959	24.720
Leasingforpligtelser		69.010	70.965
Anden gæld		11.103	9.093
Langfristede gældsforpligtelser	17	105.185	110.480
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	45.754	43.264
Bankgæld		52.096	50.870
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.584	9.827
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	3.867	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.470	67.602
Skyldig skat		846	747
Anden gæld		84.193	72.301
Kortfristede gældsforpligtelser		266.810	244.611
Gældsforpligtelser		371.995	355.091
Passiver		681.630	637.109
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualaktiver	20		
Eventualforpligtelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		

Dattervirksomheder

24

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	46.306	(5.769)	204.808	5.557	250.902
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.557)	(5.557)
Valutakursreguleringer	0	(2.051)	0	0	(2.051)
Årets resultat	0	0	19.329	14.818	34.147
Egenkapital ultimo	46.306	(7.820)	224.137	14.818	277.441

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	17.320	268.222
Udbetalt ordinært udbytte	(2.269)	(7.826)
Valutakursreguleringer	(15)	(2.066)
Årets resultat	1.946	36.093
Egenkapital ultimo	16.982	294.423

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		59.618	26.605
Af- og nedskrivninger		51.631	51.473
Andre hensatte forpligtelser		480	1.057
Ændringer i arbejdskapital	18	(31.927)	(10.729)
Pengestrømme vedrørende primær drift		79.802	68.406
Modtagne finansielle indtægter		1.861	1.376
Betalte finansielle omkostninger		(12.514)	(8.327)
Refunderet/(betalt) skat		(9.878)	(8.663)
Pengestrømme vedrørende drift		59.271	52.792
Køb mv. af materielle aktiver		(62.922)	(86.644)
Salg af materielle aktiver		7.574	7.982
Pengestrømme vedrørende investeringer		(55.348)	(78.662)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.923	(25.870)
Optagelse af lån		45.154	59.680
Afdrag på lån mv.		(47.438)	(76.558)
Udbetalt udbytte		(7.826)	(14.941)
Køb af finansielle aktiver		(4.704)	(3.754)
Salg af finansielle aktiver		2.370	4.611
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(216)	(3.705)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(12.660)	(34.667)
Ændring i likvider		(8.737)	(60.537)
Likvider primo		15.182	75.240
Valutakursreguleringer af likvider		(932)	479
Likvider ultimo		5.513	15.182

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	57.609	66.052
Kortfristet gæld til banker	(52.096)	(50.870)
Likvider ultimo	5.513	15.182

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Danmark	530.034	386.303
Andre EU-lande	1.019.947	886.545
Andre europæiske lande	5.765	1.441
Geografiske markeder i alt	1.555.746	1.274.289

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

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder i 2021 kompensationer i forbindelse med Covid-19 for i alt 4.350 t.kr.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	754	792
Skatterådgivning	113	250
Andre ydelser	380	186
	1.247	1.228

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

4 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	294.385	268.289
Pensioner	24.626	17.365
Andre omkostninger til social sikring	43.129	44.552
	362.140	330.206

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	770	736
---------------------------------------------------	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2022	Ledelses- vederlag 2021
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.506	3.834
	4.506	3.834

Iht. årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktion og bestyrelse vist samlet.

5 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.604	2.088
Afskrivninger på materielle aktiver	55.121	52.423
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(5.094)	(3.038)
	51.631	51.473

6 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	588	770
Valutakursreguleringer	1.273	606
	1.861	1.376

7 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	10.938	7.347
Valutakursreguleringer	1.576	980
	12.514	8.327

8 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	11.427	8.715
Ændring af udskudt skat	1.758	(2.890)
Regulering vedrørende tidligere år	67	(31)
Refusion i sambeskatning	(380)	(571)
	12.872	5.223

9 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	14.818	5.557
Overført resultat	19.329	7.595
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.946	1.279
	36.093	14.431

10 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	41.737
Valutakursreguleringer	228
Kostpris ultimo	41.965
Af- og nedskrivninger primo	(38.702)
Valutakursreguleringer	(225)
Årets afskrivninger	(1.604)
Af- og nedskrivninger ultimo	(40.531)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.434

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	133.730	453.953	199.019	19.225
Valutakursreguleringer	(279)	(1.133)	18	(11)
Overførsler	577	13.677	3.522	(17.748)
Tilgange	1.115	29.028	21.584	11.195
Afgange	(1)	(15.943)	(3.120)	0
Kostpris ultimo	135.142	479.582	221.023	12.661
Af- og nedskrivninger primo	(47.406)	(283.852)	(147.207)	0
Valutakursreguleringer	32	32	(35)	0
Overførsler	0	(6)	(22)	0
Årets afskrivninger	(4.120)	(34.140)	(16.862)	0
Tilbageførsel ved afgang	1	13.796	2.787	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(51.493)	(304.170)	(161.339)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	83.649	175.412	59.684	12.661
Ikke-ejede aktiver	582	90.576	37.061	0

12 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	6.198	5.379
Valutakursreguleringer	(65)	(5)
Tilgange	4.704	0
Afgange	(2.370)	(816)
Kostpris ultimo	8.467	4.558
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.467	4.558

13 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Materielle aktiver	(16.575)	(14.412)
Tilgodehavender	(648)	129
Hensatte forpligtelser	586	294
Forpligtelser	10.397	8.894
Fremførbare skattemæssige underskud	6.793	7.406
Udskudt skat i alt	553	2.311

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	2.311	(579)
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.758)	2.890
Ultimo	553	2.311

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Udskudte skatteaktiver	4.558	5.379
Udskudte skatteforpligtelser	(4.005)	(3.068)
	553	2.311

Udskudte skatteaktiver

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	507.518	377.166
Foretagne acontofaktureringer	(456.738)	(339.404)
Overført til forpligtelser	3.867	0
	54.647	37.762

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse forudbetalinger.

16 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.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	504	590	5.113	3.632
Bankgæld	9.515	8.394	19.959	4.843
Leasingforpligtelser	30.004	27.699	69.010	4.765
Anden gæld	5.731	6.581	11.103	0
	45.754	43.264	105.185	13.240

18 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(14.299)	(1.788)
Ændring i tilgodehavender	(36.018)	(12.619)
Ændring i leverandørgæld mv.	18.390	3.678
	(31.927)	(10.729)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	47.654	46.694

20 Eventualaktiver

Koncernen har fremførselsberettigede skattemæssige underskud på 6,8 mio.kr., svarende til en skatteværdi på 1,0 mio.kr., der ikke er indregnet som skatteaktiv i koncernregnskabet, idet det vurderes usikkert, om disse kan

anvendes i skattepligtig overskud inden for en kortere periode.

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

21 Eventualforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	319.541	305.656
Eventualforpligtelser i alt	319.541	305.656

Kautions- og garantiforpligtelser

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

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

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

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

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme er 5.560 t.kr. (2021: 5.938 t.kr.).

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

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

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

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

Virksomhedspant

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

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

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

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

Finansielle leasingforpligtelser

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

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

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

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

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

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Koncernforhold

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

Jens W. Trock ApS, Lyngborgvej 7, 3460 Birkerød, CVR-nr. 18051109

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

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, Scandiagade 25, 2450 København SV, CVR-nr. 43292668

24 Dattervirksomheder

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

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

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(139)	(156)
Bruttoresultat		(139)	(156)
Personaleomkostninger	2	(895)	(895)
Driftsresultat		(1.034)	(1.051)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.960	13.977
Andre finansielle omkostninger	3	(9)	(7)
Resultat før skat		33.917	12.919
Skat af årets resultat	4	232	233
Årets resultat	5	34.149	13.152

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		277.086	250.177
Finansielle aktiver	6	277.086	250.177
Anlægsaktiver		277.086	250.177
Udskudt skat	7	1.182	977
Andre tilgodehavender		27	29
Tilgodehavender		1.209	1.006
Likvide beholdninger		55	340
Omsætningsaktiver		1.264	1.346
Aktiver		278.350	251.523

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		46.306	46.306
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		120.453	93.544
Overført overskud eller underskud		95.866	105.495
Forslag til udbytte for regnskabsåret		14.818	5.557
Egenkapital		277.443	250.902
Gæld til tilknyttede virksomheder		669	367
Anden gæld		238	254
Kortfristede gældsforpligtelser		907	621
Gældsforpligtelser		907	621
Passiver		278.350	251.523
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	46.306	93.544	105.495	5.557	250.902
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.557)	(5.557)
Valutakursreguleringer	0	(2.051)	0	0	(2.051)
Årets resultat	0	28.960	(9.629)	14.818	34.149
Egenkapital ultimo	46.306	120.453	95.866	14.818	277.443

Virksomhedskapitalen består af 463.055 aktier á 100 kr., svarende til en nominel værdi på 46.306 t.kr.

Modervirksomhedens noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Lovpligtig revision	37	50
Skatterådgivning	15	15
Andre ydelser	7	7
	59	72

2 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gager og lønninger	895	895
	895	895

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
---------------------------------------------------	---	---

	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	895	895
	895	895

Iht. årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktion og bestyrelse vist samlet.

3 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6	4
Renteomkostninger i øvrigt	3	3
	9	7

4 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(205)	122
Refusion i sambeskatning	(27)	(355)
	(232)	(233)

5 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	14.818	5.557
Overført resultat	19.331	7.595
	34.149	13.152

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	156.633
Kostpris ultimo	156.633
Opskrivninger primo	93.544
Valutakursreguleringer	(2.051)
Afskrivninger på goodwill	(1.102)
Andel af årets resultat	36.062
Udbytte	(6.000)
Opskrivninger ultimo	120.453
Regnskabsmæssig værdi ultimo	277.086

Koncerngoodwill indgår med en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr. (2021: 1.102 t.kr.).
 Specifikation af kapitalandele fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Udskudt skat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	977	1.099
Indregnet i resultatopgørelsen	205	(122)
Ultimo	1.182	977

Udskudte skatteaktiver

8 Eventualforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	95.000	65.000
Eventualforpligtelser i alt	95.000	65.000

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse fra cash pool-aftale for danske koncernselskaber udgør 95.000 t.kr. (2021: 65.000 t.kr.) (Aktuel saldo pr. 31.12.2022: 31.756 t.kr.).

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

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstests og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes denne til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

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

Materielle aktiver

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

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

Finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år
IT, hardware og software	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under 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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt

omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne

ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

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

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