



Fox Holding ApS

Egerisvej 32
6900 Skjern
CVR-nr. 27491804

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.03.2023

Torben Larsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	15
Koncernens balance pr. 31.12.2022	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fox Holding ApS

Egerisvej 32

6900 Skjern

CVR-nr.: 27491804

Hjemsted: Ringkøbing-skjern

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Torben Larsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Fox Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 31.03.2023

Direktion

Torben Larsen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fox Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fox Holding ApS 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.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed omkring indregningen af en større entreprisekontrakt. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Esbjerg, den 31.03.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Lasse Lynggaard Wolff

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.179.028	609.582	380.435	0	0
Bruttoresultat	84.983	69.278	50.840	(9)	(18)
Driftsresultat	23.496	10.745	9.484	(9)	(18)
Resultat af finansielle poster	(7.712)	(5.609)	(4.654)	1.649	1.613
Årets resultat	9.976	2.294	2.372	2.671	16.618
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.832	517	(896)	2.671	16.618
Balancesum	544.986	421.087	312.930	46.816	43.310
Investeringer i materielle aktiver	55.297	45.214	19.842	0	0
Egenkapital	80.013	70.886	70.241	46.433	43.015
Egenkapital ekskl. minoriteter	50.462	47.939	47.272	46.433	43.015
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	142.639	126.638	155.209	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	478	396	258	0	0
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	7,21	11,37	13,27	-	-
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	6,99	1,81	1,53	-	-
Egenkapitalforrentning (%)	5,76	1,09	(1,91)	5,97	47,86
Soliditetsgrad (%)	9,26	11,38	15,11	99,18	99,32

Selskabet har opnået bestemmende indflydelse i dets datterselskaber pr. 1. april 2020, hvorfor hoved- og nøgletallene for 2020 kun indeholder koncernens tal fra dette tidspunkt og derfor ikke er sammenlignelige med de efterfølgende år. Hoved- og nøgletallene for 2018-19 indeholder af samme grund udelukkende moderselskabets hoved- og nøgletal, hvorfor de heller ikke er sammenlignelige med efterfølgende år.

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

Bruttoavance (%):Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):Årets resultat * 100

Gns. investeret kapital inkl. goodwill

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af projektering, fremstilling og montering af stålkonstruktioner mv.

Produkterne og konstruktionsløsningerne afsættes dels i Danmark og dels i det øvrige Europa, hovedsageligt i Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har indgået en større entreprisekontrakt, hvor koncernen er hovedentreprenør. Projektet medfører også, at koncernen videreudvikler dets kompetencer og opnår yderligere erfaring i at varetage meget store projekter. Projektet er pr. 31. december 2022 i det afsluttende stadie. Der henvises herudover til omtalen i note 2.

Koncernen har i 2022 fortsat haft fokus på risikostyring, herunder at nedbringe risikoen ved ordreindgang, således Koncernen ikke løber nogen debitorrisiko af væsentlig betydning. Med flere større projekter i porteføljen er der ligeledes forhøjet fokus på udarbejdelse af tilpassede betalingsplaner og derved sikring af et passende kapitalberedskab.

Grundet de mere stabile stålpriser ved udgangen af 2022 fastlåser færre kunder stålprisen, hvilket har betydet en lavere lagerbinding ultimo 2022. Dette skal samtidig ses i lyset af, at stålprisen er lavere ultimo 2022 sammenholdt med 2021.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er bedre end forventet og betragtes som værende acceptabel i en tid med svingende stålpriser, afvigende leveringssikkerhed af bestemte varegrupper, energikrise og en generel historisk høj inflation. Budgettet for 2022 har været påvirket af en generel usikkerhed i markedet og stigende råvarepriser på op til 73% jf. indeks fra Danmarks Statistik.

Koncernen opnåede i 2022 et resultat på 9.976 t.kr. mod 2.294 t.kr. i 2021. Årets resultat er påvirket af invasionen i Ukraine, der har resulteret i større udsving og stigninger i stålpriserne end forventet. Erfaringen fra Covid-19 med pludseligt stigende stålpriser har styrket selskabets håndtering af disse udsving. De interne processer omkring sikring af stålpriser og regulering af kontrakter har derfor været med til at sikre koncernens indtjening i en usikker tid.

Regnskabet har været præget af generelt stigende omkostninger. Dette har påvirket årets resultat i en negativ retning, da koncernen har haft ekstraomkostninger, der ikke i alle tilfælde kan sendes videre til kunderne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til omtalen af usikkerhed ved indregning og måling i note 2 i relation til usikkerhederne ved måling af selskabets igangværende arbejder, som er forbundet med et skøn i forhold til vurdering af færdiggørelsesgrader og dermed indregnede acontoavancer.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en fortsat positiv udvikling i aktivitetsniveauet for stålkonstruktioner i 2023. Der er i 2021 investeret i en ny produktionshal, der har forøget produktionskapaciteten. Selskabet har således allerede fra regnskabsåret 2021 til 2022 oplevet en større stigning i produceret antal kg. stål. Der forventes et uændret aktivitetsniveau og en omsætning på niveau med 2022. Grundet den stigende inflation og den generelle markedssituation, forventes der i 2023 et resultat på niveau med 2022. Koncernens sociale indsats skal styrkes yderligere med mindst 20 nye lærepladser over de næste to år, ligesom en ansvarlig klimaprofil og positionering på bæredygtighed og taksonomi compliance fortsat skal styrke selskabets omdømme både som ansvarlig leverandør og attraktiv arbejdsplads.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes og kreditforsikres. På dette grundlag besluttet, hvorvidt det er nødvendigt at aftale en fornøden sikkerhed i form af fremrykket betaling eller anden garanti fra kundens side.

Prisrisici

Koncernens anvendelse af stål som råvare medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked, en særlig risiko. Risici afdækkes via koncernens indkøbsprincipper og -aftaler samt koncernens betalingsplaner overfor selskabets kunder. Koncernens indkøb er primært relateret til engrosleddet. Som følge af Covid-19 steg stålpriserne kraftigt, hvorefter de faldt igen, indtil de igen steg kraftigt i forbindelse med Ruslands invasion af Ukraine. For at minimere prisrisikoen for koncernens kunder er der i en længere periode tilbudt fastlåsning af stålprisen. Koncernen indkøber således stålet og modtager betaling herfor fra koncernens kunder. Såfremt kunden ikke har ønsket fastlåsning af stålprisen, så er prisen blevet reguleret på indkøbstidspunktet. Der er således sammenhæng mellem de indkøbte mængder stål samt ståltyper og koncernens ordrebeholdning.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for valutaer, primært NOK og SEK. Det er selskabets politik at afdække enkeltstående væsentlige kontraktbeløb over et vist beløb samt løbende vurdere summen af indgåelsen af mindre kontrakter i udenlandsk valuta. Der forsøges så vidt muligt at indgå udenlandske kontrakter i DKK eller EUR for at undgå omkostninger til kurssikring. Ultimo 2022 er der åbne valutaterminskontrakter i NOK. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb. Koncernen har afdækket hovedparten af alle gældsforpligtelser i uopsigelig gæld, hvor hovedparten er optaget til fast rente. Derfor udgør ændringer i renteniveauet en mindre direkte effekt på indtjeningen.

Videnressourcer

Som producerende ingeniørvirksomhed er koncernens afgørende kompetencer beregning, projektledelse, produktion og kvalitet. Et øget dokumentationskrav på alle niveauer kræver sikring af fremtidig arbejdskraft, ikke mindst ingeniører. Gennem GS Academy øger vi kendskabet til koncernens på i alt 4 universiteter: Via Campus Horsens, Aarhus universitet, Via Holstebro og SDU, Syddansk universitet i Odense. Der blev i 2022 afholdt GS Academy hele 10 gange.

Internt etablerede vi i 2022 det interne lederuddannelsesforløb "GS Academy for unge ledere", hvor 5 medarbejdere med potentiale som ledere udvikles. Dette under ambitionen "WeGrowPeople" – så vi oparbejder ledelseskompetencer, fastholder og udvikler vores medarbejdere med lederpotentiale.

Koncernen er i 2022 påbegyndt forberedelserne til EU-taksonomi forordningens rapporteringskrav. Kravene er gældende for koncernen fra 2026 med dataindsamling i 2025, men allerede nu efterspørger større bygherrer nødvendig dokumentation for Taxonomy compliance. Der vil i 2023 blive arbejdet intenst med Non-financial reporting- også kaldet CSRD: Corporate sustainability reporting Directive, hvilket vil blive efterfulgt af rapportering jf. CSDDD, Corporate sustainability due diligence directives. Viden om taksonomiens rapporteringskrav er opbygget i Sustainability afdelingen, der har lavet en plan for udrulning og implementering af de indsatser, der skal gøre koncernens Taxonomy compliant i 2025. Indtil da vil selskabet sikre sig overholdelse af menneskerettigheder, socialt ansvar og anti korruption mv. gennem supplier code of conduct for leverandører.

Taksonomi compliance vil fremover blive afgørende for at levere til store børsnoterede entreprenører og bygherrer, der er rapporteringspligtige under EU-taksonomi forordningen, allerede fra 2023. Koncernen oplever allerede nu efterspørgsel på ESG-dokumentation fra børsnoterede entreprenører og bygherrer.

Datterselskabet Give Steel fik i 2022 tildelt i alt tre priser, der vidner om et stort engagement og en høj videnstærskel:

- Erhvervsrådets initiativpris, Torben Larsen og Teil Bechmann
- Isfjordscenteret, Dansk stålpris 2022
- Bandyhall, Tekla BIM Award, Give Steel BIM & Structural Design

Priserne styrker selskabets kendskabsgrad og omdømme som ansvarlig ingeniørvirksomhed.

Miljømæssige forhold

Klimaregnskab

Som den første blandt konkurrenter, udgav datterselskabet Give Steel allerede sidste år sit første klimaregnskab for 2021. For regnskabsåret 2022 påviste Give Steel et CO₂ aftryk på 88.354 tons CO₂e. 97% af CO₂ udledningen kom fra Scope 3, indirekte emissioner, mens 3% relaterede til emissioner under scope 1 og 2.

Hele 82% af selskabets CO₂ emissioner relaterede i 2022 til køb af råvarer, hvorfor klimaaftrykket helt naturligt er steget grundet et højere aktivitetsniveau. Fokus vil fremadrettet være at styrke dataindsamling for at opnå større præcision i klimaregnskabet, automatisere den digitale sporbarhed på indkøbte råvarer på tværs af digitale systemer og klargøre dokumentation til EU-taksonomi compliance.

EPD

Datterselskabet Give Steels EPD på Steel Structure, blev revideret i januar 2022, grundet en mindre mellemregning, der dog ingen indvirkning havde på CO₂ tallet.

Verdensmål #12: Ansvarligt forbrug og produktion

Første GSY Green projekt: I 2022 leverede datterselskabet Give Steel sit første GSY Green projekt – GSY-bjælker af 98% genanvendt stål. Give Steel har gennem året markeret sig med markedets højeste skrotprocent – både i medier og på årets Building Green messe i København. De høje stålpriser har medført faldende købelyst til det lidt dyrere stål med særligt høje skrotprocenter. Men dialogen om mulighederne for at øge skrotprocenten har åbnet døre til flere større bygherrer, herunder pensionsselskaber, private kommunale og statslige aktører. Som et resultat heraf er Give Steels navn nævnt i udbud fra større bygherrer, ligesom Give Steel har bidraget med viden om bæredygtigt stål til Byggeri Københavns manual for ansvarligt brug af stål i bæredygtigt byggeri. Bygherredialog vil fortsat være et indsatspunkt for at motivere til refleksion over skrotprocenten i tilbudsfasen. Indsatsen forventes at positionere Give Steel på bæredygtighed med chance for at blive nævnt som sammenlignelig leverandør i udbudssager. Udover nudging til valg af stål med høje skrotprocenter har selskabet fortsat fokus på at håndtering af stålskrot primært sker i Danmark, dels for at minimere CO₂ udledning ved transport, dels ved at sikre danske arbejdspladser. Der vil i forbindelse med EU-taksonomien blive behov for due diligence på håndtering af stålstøv som affaldsprodukt.

Sociale DGNB-point

Dattervirksomheden Give Steel har i 2022 markeret sig som first mover på social rapportering på projektniveau.

Etableringen af social rapportering på projektniveau blev manifesteret i selskabets første "Sociale partnerskabsaftale", der blev udarbejdet til et DGNB-projekt i Københavns Nordhavn. I den sociale partnerskabsaftale påviser Give Steel stålkonstruktionens sociale værdi, udregnet i kroner og øre, baseret på sociale timer, brugt på projektet. Den sociale partnerskabsaftale er et udviklingsprojekt, der vil give entreprenørerne dokumentation til opnåelse af sociale point under DGNB-systemet pkt. 1.2: Innovationsområdet for "Alternative forpligtende sociale partnerskaber" under afsnittet Pro 1.4 "Bæredygtighed i Entrepriseudbud".

Initiativet vil således hjælpe selskabets kunder i DGNB-certificeringen af byggeriet, og dermed styrke Give Steels position som ansvarlig og social bæredygtig leverandør.

Der er i 2022 leveret social rapportering på i alt 3 projekter, tendensen forventes at stige.

Internationale bæredygtighedsstandarder

Give Steels EPD for Steel structures er konverteret til flere udenlandske bæredygtighedsportaler, hvorved Give Steels produktspecifikke EPD fra 2023 bliver digitalt synlig på tværs af landegrænser og på trods af nationale certificeringsmyndigheder. Dette vil øge synligheden på internationale markeder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Dattervirksomheden Give Steels NGO "GROW" skabte i 2022 et nyt værktøj til måling af social gevinst skabt ved ansættelse af mennesker på kanten af arbejdsmarkedet. Projektet har til hensigt at inspirere flere virksomheder til sociale ansættelser og smitter positivt af på Give Steels Brand. I kraft af Den sociale bæredygtighedsberegner har selskabet fået meget positiv medieomtale, bl.a. på landsdækkende TV.

Der arbejdes fortsat med strategiske initiativer for at udbrede kendskabet til Den sociale bæredygtighedsberegner. Målet er at gøre måling af virksomheders sociale indsats til en dansk standard, der initierer flere sociale ansættelser ved at hjælpe virksomheder til social rapportering.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel:

Koncernens aktiviteter består af projektering, fremstilling og montering af stålkonstruktioner. Konstruktionerne afsættes i Danmark og i det øvrige Nordeuropa.

Koncernen ønsker at udvikle sin forretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde og med særligt fokus på aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter.

Sociale- og personaleforhold

Ansættelse af CSR relaterede medarbejdere, herunder unge på kanten af arbejdsmarkedet, tidligere straffede mv, er fortsat en vigtig del af koncernens CSR-politik. Med sit Purpose: "Vi vil gøre en forskel i menneskers liv" har koncernen skabt rammerne for sit arbejde med den tredobbelte bundlinje. Således udgør det sociale ansvar i dag et ligeværdigt rapporteringsområde på linje med den økonomiske bundlinje og klimarelaterede forhold. Der arbejdes især på at tilbyde unge under 25 år uddannelse. Kandidaterne findes via tæt kontakt til kommuner, erhvervsskoler, og fængsler. 3 måneders aspirantforløb er blevet en velafprøvet metode i arbejdet med at rekruttere de unge på kanten af arbejdsmarkedet. Fokus på trivsel, udvikling og uddannelsesparathed varetages i det daglige af koncernens CSR-vejleder, der er i løbende dialog med de unge. Det er en udfordring at finde smedelærlinge nok – og især kvinder til smedeuddannelsen. Der udarbejdes due diligence på kønsdifferentieringen hos elever og lærlinge i 2023, når de sidste administrative elever er ansat. Med sit fokus på social ansvarlighed har koncernen i 2022 lavet flere stillinger om til opgaver og således skabt arbejde til 2 flexjobbere mere. Blandt koncernens 39 aspiranter er 15 gået i lære. En succesrate på 38%. Hele 34 aspiranter opnåede ansættelse i Give Steel i 2022. Endelig sætter virksomheden et positivt fodaftryk i lokalmiljøet med en række sponsorater.

Politikker for samfundsansvar

Fokus på uddannelse, anstændige jobs og økonomisk vækst

Koncernens CSR-politik WeGrowPeople har fokus på uddannelse til socialt sårbare.

Som resultat af CSR-politikken landede virksomheden en CSR-procent i 2022 på 15.6%, beregnet ud fra et gennemsnitligt head count på 561 medarbejdere i Danmark. Give Steels sociale bundlinje for 2022 viser en samfundsmæssig gevinst på total set 12.294.728 dkr., skabt gennem ansættelser af lærlinge og mennesker på kanten af arbejdsmarkedet. Værdien er udregnet i Den sociale bæredygtighedsberegner som henholder sig til, at de 44.000 unge på kanten af arbejdsmarkedet ville være i arbejde, hvis alle virksomheder committede sig til 10% sociale ansættelser. CSR-strategien implementeres fortsat gennem aspirantstillinger i produktionen, hvor unge ansættes på prøve i 3 måneder for at blive modnet til uddannelse. Koncernen har påbegyndt forberedelserne omkring færdiggørelse, implementering og videreudvikling af politikker, der skal sikre taksonomi compliance. Koncernens fokus på at give jobs til mennesker på kanten understøtter verdensmål #8: Anstændige jobs og økonomisk vækst.

Verdensmål #4: Kvalitetsuddannelse

Dattervirksomheden Give Steel havde ved regnskabsårets afslutning i alt 29 lærlinge, heraf 12 med kriminel baggrund. 8 lærlinge afsluttede deres uddannelse i 2022, mens 15 lærlinge påbegyndte uddannelse. Der er i 2022 hentet normering til en lang række erhvervsuddannelser, herunder automatiktekniker, ernæringsassistent, kontorelev, lager/logistikoperatør, IT supporter, overfladebehandler og produktørelever. Der blev i 2022 afholdt GS Academy for studerende hele 10 gange.

I forhold til kompetenceudvikling er der afholdt sprogundervisning for 44 medarbejdere, for at hjælpe til social integration på arbejdspladsen og i samfundet.

Endnu en undervisningstrailer har været under opbygning i 2022, da forespørgslen på svejseundervisning i offentligt-privat regi har været stor. Uddannelsesaktiviteterne understøtter Give Steels CSR-strategi, der understøtter Verdensmål #4 Kvalitetsuddannelse

Udover Verdensmål #4, #8 og #12 er der i forretningsåret 2022 som noget nyt investeret i Verdensmål #16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner. Give Steel har dermed bidraget til internationalt samarbejde for fred, stabilitet og menneskerettigheder.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernens supplier code of conduct skal sikre overholdelse af menneskerettigheder hos koncernens leverandører og indgår som en naturlig del af etableringen af nye leverandørforhold samt som dokumentationsmateriale til større bygherrer. Koncernens stærke sociale profil udfolder menneskerettighed nr. 22, 23 og 26, der handler om økonomisk tryghed, retten til arbejde og retten til en grundlæggende uddannelse. Investeringer i Verdensmål #16 understøtter menneskerettighed nr. 3: retten til liv, frihed og sikkerhed. EU taksonomien vil øge behovet for dokumentation af overholdelse af menneskerettigheder i hele koncernens værdikæde. Koncernen har ikke konstateret overtrædelse af menneskerettigheder.

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse sikres via koncernens anti slavery and human trafficking statement, der udleveres på forespørgsel. Koncernens whistle blower ordning sikrer også fortsat mulighed for eventuelle anonyme henvendelser. I lyset af EU taksonomien vil øge behovet for sikring mod korruption og bestikkelse i koncernens værdikæde øges. Koncernen har ikke fået indrapporteringer på whistleblowerordningen ligesom der ikke er konstateret overtrædelse af politikkerne om korruption og bestikkelse.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Fra 2026 stiller EU krav om at 40% af bestyrelsesposterne i europæiske børsnoterede virksomheder med over 250 ansatte besættes af det underrepræsenterede køn- eller 33%, hvis topledelsen tæller med. Dattervirksomheden Give Steel A/S opfyldte kravet i 2022, da kvinder udgjorde 40% af selskabets ledergruppe, mens 50% af selskabets bestyrelsesposter var besat af kvinder. Selvom Give Steel ikke er børsnoteret, vil det fortsat være vigtigt at praktisere ligestilling og markere sig som en virksomhed, der opfylder EU's gældende normer for det underrepræsenterede køn på ledelsesposter. Det gøres gennem fortsat faglig udvikling af kvindelige ledere, samt profilering af kvinder i virksomhedens employer branding, så virksomheden fortsat kan tiltrække kvindelige ansøgere. - Disse gennemprøvede værktøjer har allerede vist sig succesfulde i forhold til fastholdelse af det underrepræsenterede køn, i det afsluttede regnskabsår.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har ikke udarbejdet en politik for dataetik, da koncernen ikke behandler data eller anvender algoritmer til dataanalyse. Behandling af data er heller ikke en del af koncernens forretningsstrategi og forretningsaktiviteter. Ændrer disse omstændigheder sig i fremtiden, så vil koncernens IT sikkerhedsgruppe sikre udarbejdelse af politik for dataetik.

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	3	1.179.028	609.582
Produktionsomkostninger		(1.094.045)	(540.304)
Bruttoresultat		84.983	69.278
Distributionsomkostninger		(48.313)	(33.326)
Administrationsomkostninger	4	(29.572)	(25.414)
Andre driftsindtægter		17.033	207
Andre driftsomkostninger		(635)	0
Driftsresultat		23.496	10.745
Andre finansielle indtægter	6	527	48
Andre finansielle omkostninger	7	(8.239)	(5.657)
Resultat før skat		15.784	5.136
Skat af årets resultat	8	(5.808)	(2.842)
Årets resultat	9	9.976	2.294

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	3.111	3.336
Erhvervede immaterielle aktiver		602	545
Goodwill		11.297	19.327
Immaterielle aktiver	10	15.010	23.208
Grunde og bygninger		134.291	129.218
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		72.327	41.466
Materielle aktiver under udførelse		221	0
Materielle aktiver	12	206.839	170.684
Andre værdipapirer og kapitalandele		115	111
Deposita		914	914
Andre tilgodehavender		251	251
Finansielle aktiver	13	1.280	1.276
Anlægsaktiver		223.129	195.168
Råvarer og hjælpematerialer		70.875	98.045
Varebeholdninger		70.875	98.045
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.226	38.123
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	144.778	16.246
Andre tilgodehavender		8.717	9.560
Tilgodehavende skat		46	3.556
Tilgodehavender		209.767	67.485
Likvide beholdninger		41.215	60.389
Omsætningsaktiver		321.857	225.919
Aktiver		544.986	421.087

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		2.052	1.247
Overført overskud eller underskud		48.285	46.453
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	114
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		50.462	47.939
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		29.551	22.947
Egenkapital		80.013	70.886
Udskudt skat	15	18.680	12.579
Andre hensatte forpligtelser	16	34.364	9.173
Hensatte forpligtelser		53.044	21.752
Gæld til realkreditinstitutter		51.099	38.885
Bankgæld		28.150	12.000
Leasingforpligtelser		37.324	15.118
Afledte finansielle instrumenter	17	578	2.248
Anden gæld		24.123	28.176
Langfristede gældsforpligtelser	18	141.274	96.427
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	13.747	9.981
Bankgæld		0	143
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	87.051	84.432
Leverandører af varer og tjenesteydelser		127.109	93.826
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13	13
Afledte finansielle instrumenter		150	1.433
Anden gæld	19	42.585	42.194
Kortfristede gældsforpligtelser		270.655	232.022
Gældsforpligtelser		411.929	328.449
Passiver		544.986	421.087
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Personaleomkostninger	5		
Dagsværdioplysninger	21		

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23
Transaktioner med nærtstående parter	24
Dattervirksomheder	25

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	125	1.247	46.453	0	114
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(114)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000)	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.032	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(227)	0	0	0
Årets resultat	0	0	1.832	1.000	0
Egenkapital ultimo	125	2.052	48.285	0	0

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	47.939	22.947	70.886
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(526)	(526)
Udbetalt ordinært udbytte	(114)	(1.917)	(2.031)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(1.000)	0	(1.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.032	2.440	3.472
Skat af egenkapitalbevægelser	(227)	(537)	(764)
Årets resultat	2.832	7.144	9.976
Egenkapital ultimo	50.462	29.551	80.013

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		23.496	10.745
Af- og nedskrivninger		29.100	24.206
Andre hensatte forpligtelser		25.191	7.308
Ændringer i arbejdskapital	20	(86.637)	73.031
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver		(106)	(207)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.956)	115.083
Modtagne finansielle indtægter		527	44
Betalte finansielle omkostninger		(8.239)	(5.658)
Refunderet/(betalt) skat		3.803	(6.174)
Pengestrømme vedrørende drift		(12.865)	103.295
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.922)	(2.364)
Køb mv. af materielle aktiver		(55.297)	(45.215)
Salg af materielle aktiver		274	393
Køb af finansielle aktiver		0	(524)
Køb af virksomheder		(526)	(466)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(57.471)	(48.176)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(70.336)	55.119
Optagelse af lån		65.850	0
Udbetalt udbytte		(3.031)	(2.082)
Ændring i kassekredit		(143)	(4.850)
Ændring låneforhold		(11.514)	(8.371)
Pengestrømme vedrørende finansiering		51.162	(15.303)
Ændring i likvider		(19.174)	39.816
Likvider primo		60.389	20.573
Likvider ultimo		41.215	60.389

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	41.215	60.389
Likvider ultimo	41.215	60.389

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har indgået en større entreprisekontrakt, hvor koncernen er hovedentreprenør, med nettoværdi i balancen på 112 mio. kr.. Projektet medfører, at selskabet videreudvikler dets kompetencer og opnår yderligere erfaring i at varetage meget store projekter. Projektet er pr. 31. december 2022 i det afsluttende stadie. Der foreligger væsentlige tvister og derfor et væsentligt skøn om udfaldet heraf. Udfaldet af disse tvister forventes tidligst at foreligge i 2024.

Ledelsen har derfor udarbejdet best- og worst-case scenarier og indregnet det mest forventede udfald af projektet. Det forventede udfald er beregnet på baggrund af professionelle vurderinger foretaget i samarbejde med erfarne tredje parts rådgivere og med den aktuelle viden, som foreligger. Det faktiske resultat af projektet og tilhørende tvister kan dog afvige meget væsentligt fra det forventede resultat i både positiv og negativ retning, da der er usikkerhed om en række faktorer og vurderinger. Den likviditetsmæssige påvirkning fra dette projekt er betydelig, hvorfor de igangværende arbejder for fremmed regning er vokset væsentligt, sammenholdt med 2021.

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en professionel vurdering af stadiet for det enkelte projekt samt forventning om den resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Der er skøn tilknyttet vurderingen af en række faktorer i forhold til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder, ligesom projekters forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat, såvel positivt som negativt, i forhold til målingen pr. 31. december 2022.

3 Nettoomsætning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Omsætning, Danmark	879.643	362.069
Omsætning, Udland	299.385	247.513
Geografiske markeder i alt	1.179.028	609.582

Oplysninger om nettoomsætning fordelt på aktiviteter er ikke oplyst, da ledelsen har vurderet, at det vil være til skade for selskabet.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Lovpligtig revision	350.750	197.750
Skatterådgivning	21.050	171.350
Andre ydelser	129.650	282.800
	501.450	651.900

Af det oplyste honorar udgør 358.800 kr. for 2021, honorar til den tidligere generalforsamlingsvalgte revisor BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab og tilhørende netværksfirmaer.

5 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gager og lønninger	249.476	190.752
Pensioner	20.622	16.088
Andre omkostninger til social sikring	4.214	3.566
Andre personaleomkostninger	0	2.506
	274.312	212.912

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	478	396
---	-----	-----

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 undladt at oplyse om ledelsesvederlag.

6 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	523	44
Dagsværdireguleringer	4	4
	527	48

7 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	4.714	3.401
Øvrige finansielle omkostninger	3.525	2.256
	8.239	5.657

8 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	475	80
Ændring af udskudt skat	5.338	2.749
Regulering vedrørende tidligere år	(5)	13
	5.808	2.842

9 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	114
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	1.832	403
Minoritetsinteressers andel af resultatet	7.144	1.777
	9.976	2.294

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	8.216	3.964	40.063
Valutakursreguleringer	0	31	0
Tilgange	1.364	558	0
Kostpris ultimo	9.580	4.553	40.063
Valutakursreguleringer	0	(29)	0
Opskrivninger ultimo	0	(29)	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.880)	(3.419)	(20.736)
Årets afskrivninger	(1.589)	(503)	(8.030)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.469)	(3.922)	(28.766)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.111	602	11.297

11 Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekter vedrører udvikling af projektstyringssystemet, der skal sikre en endnu mere effektiv proces i projekthåndteringen, som understøtter selskabets samlede indtjening. Udviklingen er forløbet planmæssigt. Der vil fortsat i regnskabsåret 2023 blive udviklet på systemet.

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	173.509	114.664	0
Valutakursreguleringer	0	12	0
Tilgange	9.901	45.175	221
Afgange	0	(1.953)	0
Kostpris ultimo	183.410	157.898	221
Af- og nedskrivninger primo	(44.291)	(73.198)	0
Valutakursreguleringer	0	(8)	0
Årets afskrivninger	(4.828)	(14.150)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.785	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(49.119)	(85.571)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	134.291	72.327	221
Ikke-ejede aktiver	0	43.163	0

13 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	114	914	1.131
Kostpris ultimo	114	914	1.131
Overførsler	1	0	0
Opskrivninger ultimo	1	0	0
Nedskrivninger primo	(3)	0	(880)
Overførsler	(1)	0	0
Dagsværdireguleringer	4	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(880)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115	914	251

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.139.896	411.768
Foretagne acontofaktureringer	(1.082.169)	(479.954)
Overført til forpligtelser	87.051	84.432
	144.778	16.246

15 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Immaterielle aktiver	780	774
Materielle aktiver	5.978	6.624
Tilgodehavender	16.860	8.410
Forpligtelser	(43)	3
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.895)	(3.232)
Udskudt skat i alt	18.680	12.579

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	12.579	9.575
Indregnet i resultatopgørelsen	5.337	2.748
Indregnet direkte på egenkapitalen	764	256
Ultimo	18.680	12.579

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter tab på igangværende arbejder.

17 Afledte finansielle instrumenter

I regnskabsposten afledte finansielle instrumenter under langfristede og kortfristede gældsforpligtelser indgår negativ dagsværdi af renteswap på 728 t.kr. Selskabet har indgået en renteswap til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 27.573 t.kr. med en fast rente på 5% og en restløbetid på 5 år.

I regnskabsposten andre tilgodehavende under tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af indgåede valutaterminskontrakter på 519 t.kr. Selskabet har indgået valutaterminskontrakterne til sikring af kurs på fremtidige aftalte salg med afregningsvaluta i NOK for et samlet sikret beløb på 74.147 t.kr., der dækker perioden frem til ultimo 2023 med hovedvægt på 1. kvartal 2023.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.828	2.147	51.099	39.762
Bankgæld	2.850	4.000	28.150	19.000
Leasingforpligtelser	7.922	3.687	37.324	6.994
Afledte finansielle instrumenter	0	0	578	0
Anden gæld	147	147	24.123	16.535
	13.747	9.981	141.274	82.291

19 Anden gæld (kortfristet)

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	11.004	3.317
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	13.708	15.938
Feriepengeforpligtelser	4.302	3.349
Anden gæld i øvrigt	13.571	19.590
	42.585	42.194

20 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	27.170	(68.766)
Ændring i tilgodehavender	(145.792)	63.898
Ændring i leverandørgæld mv.	31.985	77.899
	(86.637)	73.031

21 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	15
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	4

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.748	3.627

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2022 udgør 123.639 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut i et datterselskab, er der udstedt ejerpantebrev på nom. 35.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2022 udgør 108.640 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut i et datterselskab, er der endvidere udstedt virksomhedspant på nom. 60.000 t.kr., i dette selskabs simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2022 udgør 129.887 t.kr.

Til sikkerhed for hhv. pengeinstituttets og forsikringsselskabets stillede arbejdsgarantier, er der pantsat bankindestående på to deponeringskonti pr. 31.12.2022 på hver 34.498 t.kr.

Til sikkerhed for leasinggæld, 45.245 t.kr. pr. 31.12.2022, er givet ejendomsforbehold i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022 på 43.163 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 12.000 t.kr. pr. 31.12.2022 har koncernen givet pant i aktierne i Give Steel A/S, som indgår ved fuld konsolidering i koncernregnskabet. Nettoaktiverne har en regnskabsmæssig værdi på 76.574 t.kr. pr. 31.12.2022.

Koncernen har afgivet sekundær pant i aktierne overfor långiver til sikkerhed for gæld på 7.053 t.kr. pr. 31.12.2022, med tilbagetrædelseserklæring overfor koncernens pengeinstitut.

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

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

25 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Fox Holding II ApS	Brande	ApS	40,00
Give Steel A/S	Brande	A/S	29,70
Give Steel BIM & Structural Design sp. z o. o.	Katowice, Polen	Sp. z o.o.	29,70
Give Steel GmbH	Flensburg, Tyskland	GmbH	29,70

Selskabet har 100% af stemmerettighederne i Fox Holding II ApS og dermed indirekte 74,25% af stemmerettighederne i de øvrige fire selskaber, hvorfor de er indregnet som datterivirksomheder og indgår i konsolideringen for koncernen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Administrationsomkostninger		(66)	(74)
Driftsresultat		(66)	(74)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.437	(711)
Andre finansielle indtægter	3	1.932	1.758
Andre finansielle omkostninger	4	(85)	(93)
Resultat før skat		3.218	880
Skat af årets resultat	5	(386)	(363)
Årets resultat	6	2.832	517

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.549	2.384
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Andre tilgodehavender		251	251
Finansielle aktiver	7	4.800	2.635
Anlægsaktiver		4.800	2.635
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.653	45.721
Tilgodehavende skat		358	3.556
Tilgodehavender		47.011	49.277
Likvide beholdninger		419	1.712
Omsætningsaktiver		47.430	50.989
Aktiver		52.230	53.624

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.529	3.150
Overført overskud eller underskud		45.808	44.551
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	114
Egenkapital		50.462	47.940
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44	46
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.320	5.275
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13	13
Skyldige sambeskatningsbidrag		391	350
Kortfristede gældsforpligtelser		1.768	5.684
Gældsforpligtelser		1.768	5.684
Passiver		52.230	53.624

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Personaleomkostninger	2
Eventualforpligtelser	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10
Transaktioner med nærtstående parter	11

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	125	3.150	44.551	0	114
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(114)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	804	0	0	0
Årets resultat	0	575	1.257	1.000	0
Egenkapital ultimo	125	4.529	45.808	0	0

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	47.940
Udbetalt ordinært udbytte	(114)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(1.000)
Øvrige egenkapitalposter	804
Årets resultat	2.832
Egenkapital ultimo	50.462

Modervirksomhedens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Datterselskabet Give Steel A/S har indgået en større entreprisekontrakt, hvor selskabet er hovedentreprenør, med nettoværdi i balancen på 112 mio. kr.. Projektet medfører, at selskabet videreudvikler dets kompetencer og opnår yderligere erfaring i at varetage meget store projekter. Projektet er pr. 31. december 2022 i det afsluttende stadie. Der foreligger væsentlige tvister og derfor et væsentligt skøn om udfaldet heraf. Udfaldet af disse tvister forventes tidligst at foreligge i 2024.

Ledelsen har derfor udarbejdet best- og worst-case scenarier og indregnet det mest forventede udfald af projektet. Det forventede udfald er beregnet på baggrund af professionelle vurderinger foretaget i samarbejde med erfarne tredje parts rådgivere og med den aktuelle viden, som foreligger. Det faktiske resultat af projektet og tilhørende tvister kan dog afvige meget væsentligt fra det forventede resultat i både positiv og negativ retning, da der er usikkerhed om en række faktorer og vurderinger. Den likviditetsmæssige påvirkning fra dette projekt betydelig, hvorfor de igangværende arbejder for fremmed regning er vokset væsentligt, sammenholdt med 2021.

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en professionel vurdering af stadiet for det enkelte projekt samt forventning om den resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Der er skøn tilknyttet vurderingen af en række faktorer i forhold til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder, ligesom projekters forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat, såvel positivt som negativt, i forhold til målingen pr. 31. december 2022.

I modervirksomheden påvirker ovenstående kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

2 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktøren, der ikke modtager vederlag.

3 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.932	1.758
	1.932	1.758

4 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	79	90
Renteomkostninger i øvrigt	6	3
	85	93

5 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	391	350
Regulering vedrørende tidligere år	(5)	13
	386	363

6 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	114
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	1.832	403
	2.832	517

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	20	7	1.131
Kostpris ultimo	20	7	1.131
Opskrivninger primo	2.364	0	0
Egenkapitalreguleringer	804	0	0
Andel af årets resultat	1.437	0	0
Udbytte	(76)	0	0
Opskrivninger ultimo	4.529	0	0
Nedskrivninger primo	0	(7)	(880)
Nedskrivninger ultimo	0	(7)	(880)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.549	0	251

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret ubegrænset for datterselskabets bankgæld. Bankgælden udgør 12.000 t.kr. pr. 31.12.2022.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Torben Larsen, Skjern, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

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

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

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

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

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisation sværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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 afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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.

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.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning 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.

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 nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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 aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.