



Tlf.: 87 25 58 00  
viborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Tingvej 11, 1. sal  
DK-8800 Viborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**J.T.B. HOLDING RØDKÆRSBRO A/S**  
**KJELLERUPVEJ 35, ELSBORG, 8840 RØDKÆRSBRO**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. NOVEMBER 2017 - 31. OKTOBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. marts 2019

---

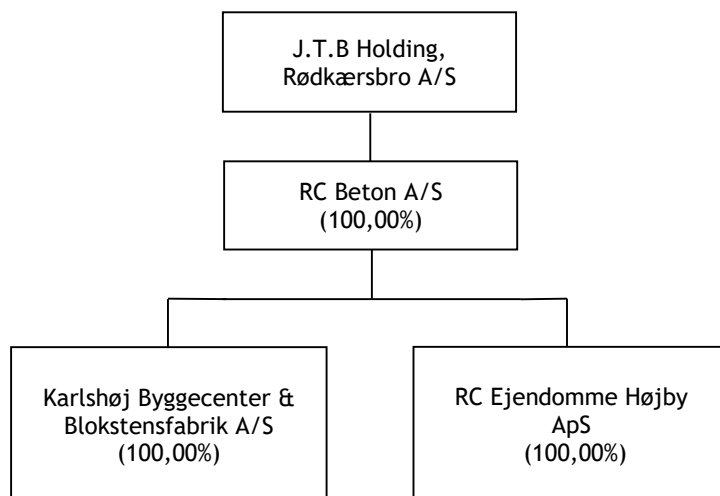
Lars Bugge

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
Koncernoversigt .....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen .....	8
Ledelsesberetning .....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018</b>	
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11-12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Pengestrømsopgørelse .....	14
Noter .....	15-23
Anvendt regnskabspraksis .....	24-30

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S Kjellerupvej 35 Elsborg 8840 Rødkærsbro
	CVR-nr.: 20 44 43 98 Stiftet: 22. september 1997 Hjemsted: Rødkærsbro Regnskabsår: 1. november 2017 - 31. oktober 2018
<b>Bestyrelse</b>	Lars Bugge, formand Lisbeth Birk Jens Birk Lars Birk
<b>Direktion</b>	Lisbeth Birk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg

**KONCERNOVERSIGT**

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

GTS-Form ApS (50,00%), 8840 Rødkærsbro

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 for J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødkærsbro, den 26. marts 2019

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Lisbeth Birk

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Lars Bugge  
Formand

\_\_\_\_\_  
Lisbeth Birk

\_\_\_\_\_  
Jens Birk

\_\_\_\_\_  
Lars Birk

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i J.T.B. Holding Rødkærsgade A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.T.B. Holding Rødkærsgade A/S for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. oktober 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Viborg, den 26. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Witzky  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31428

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2015 tkr.	2014/15 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Driftsresultat.....	797	-16.050	4.747	2.614	5.695
Finansielle poster, netto.....	-4.739	-5.067	-3.932	-256	-3.787
Årets resultat før skat (fortsættende).....	-3.938	-21.107	824	2.287	1.908
Årets resultat (efter ophørende).....	-4.972	-29.490	332	1.751	1.823
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	207.925	235.787	271.992	244.294	246.735
Egenkapital.....	52.904	57.350	85.857	87.258	85.498
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-6.370	-12	-13.969	-343	-4.383
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte...</b>	<b>133</b>	<b>165</b>	<b>145</b>	<b>138</b>	<b>127</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	25,4	24,3	31,6	35,7	34,7

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Med henvisning til årsregnskabslovens § 101, stk. 4 er udarbejdelse af moderselskabets hoved- og nøgletalsoversigt udeladt.

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for regnskabsperioden 2015 ovenfor, indeholder kun oktober måned 2015.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i selskabet RC Beton A/S.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør et underskud efter skat på 5,0 mio. kr., hvilket er utilfredsstillende. Pengestrømme fra driften har været positivt med 13,2 mio. kr.

Regnskabsåret har fortsat været præget af negative konsekvenser i forbindelse med købet og siden lukning af aktiviteterne i Betongaarden ApS i Højby, kaldet RC Beton Højby.

Koncernen har i løbet af året afsluttet alle aktiviteter forbundet med satsningen på, at blive landsdækkende leverandør på Belægning, og dermed købet af RC Beton i Højby. Indgåede kommercielle aftaler i denne forbindelse, har også i indeværende år, medført en belastning af driften, da der fortsat har været omkostninger til fragt af belægningsprodukter fra RC Betons fabrik i Aars til Sjælland. De sidste kommercielle aftaler, som konsekvens af satsningen på Sjælland, er blevet udfaset i løbet af 1. kvartal 2018.

Koncernselskaberne RC Beton A/S og RC Beton Karlshøj A/S er i regnskabsåret 2017/18 blevet fusioneret med RC Beton A/S som den fortsættende virksomhed. Fusionen har ikke haft nogen beløbsmæssige konsekvenser.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev ikke som forventet. Der henvises til afsnittet 'Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold'.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser som har betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

Afsætningen og resultatudviklingen i datterselskabet er påvirket af den generelle samfundsøkonomiske udvikling, herunder konjunkturerne indenfor bygge- og anlægssektoren.

Renterisici: Datterselskabets rentebærende gældsforpligtelser er placeret i en kombination af fastforrentede og variabelt forrentede lån. Renteændringer vil alt andet lige have effekt på resultatudviklingen i selskabet.

### Miljøforhold

Udøvelsen af koncernen har begrænset påvirkning af det eksterne miljø, og koncernen er i besiddelse af de nødvendige miljøgodkendelser eller i proces med etablering af de nødvendige godkendelser.

Forsvarlig miljømæssig driftsførelse indgår som en naturlig del i målsætningerne for produktkvalitet og produktionsforhold.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke forskning, men der foregår en løbende udvikling og forbedring af koncernens produkter.

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer ikke at markedet for afsætning af virksomhedens produkter vil udvikle sig væsentligt forskelligt i 2018/19.

Koncernen er, med de tilpasninger der er foretaget de sidste 2 år, tilbage til basisforretningen som leverandør af hele produktsortimentet i Jylland og på Fyn, samt blokke på Sjælland. Der forventes et mindre overskud før skat i regnskabsåret 2018/19 samt en positiv pengestrøm fra driften.

**RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>	1, 2	<b>65.019.738</b>	<b>62.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger.....	1, 2	-49.085.353	-64.268	0	0
Administrationsomkostninger.....	1, 2	-14.817.976	-13.407	-21.874	-37
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....</b>		<b>1.116.409</b>	<b>-15.206</b>	<b>-21.874</b>	<b>-37</b>
Andre driftsomkostninger.....	2	-319.525	-844	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>796.884</b>	<b>-16.050</b>	<b>-21.874</b>	<b>-37</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	4.418	10	-4.870.586	-29.381
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		6.318	61	0	0
Andre finansielle indtægter.....		253.707	16	8	0
Finansielle omkostninger.....	4	-4.999.493	-5.144	-107.775	-103
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-3.938.166</b>	<b>-21.107</b>	<b>-5.000.227</b>	<b>-29.521</b>
Skat af årets resultat.....	5	605.748	4.441	28.528	31
<b>ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....</b>		<b>-3.332.418</b>	<b>-16.666</b>	<b>-4.971.699</b>	<b>-29.490</b>
Resultat af ophørende aktiviteter.....	6	-1.639.281	-12.824	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	7	<b>-4.971.699</b>	<b>-29.490</b>	<b>-4.971.699</b>	<b>-29.490</b>

## BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter...		0	0	0	0
Goodwill.....		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		79.296.410	92.535	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		41.394.215	42.843	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.566.781	11.081	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		92.570	1.236	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>127.349.976</b>	<b>147.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	55.746.372	60.091
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		154.956	151	0	0
Andre værdipapirer.....		29.248	223	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>10</b>	<b>184.204</b>	<b>374</b>	<b>55.746.372</b>	<b>60.091</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>127.534.180</b>	<b>148.069</b>	<b>55.746.372</b>	<b>60.091</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		16.340.479	15.872	0	0
Varer under fremstilling.....		846.291	2.597	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		26.862.601	30.351	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>44.049.371</b>	<b>48.820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		31.251.126	36.301	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	260.642	0	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	42.688	1
Udskudt skatteaktiv.....	14	0	0	69.000	51
Andre tilgodehavender.....		1.151.013	797	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		361	0	10.660	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	841.321	863	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>33.504.463</b>	<b>37.961</b>	<b>122.348</b>	<b>52</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>2.836.495</b>	<b>537</b>	<b>290</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....</b>		<b>80.390.329</b>	<b>87.318</b>	<b>122.638</b>	<b>52</b>
Ophørende aktiviteter.....		0	400	0	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>80.390.329</b>	<b>87.718</b>	<b>122.638</b>	<b>52</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>207.924.509</b>	<b>235.787</b>	<b>55.869.010</b>	<b>60.143</b>

## BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Aktiekapital.....	13	729.000	729	729.000	729
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	0	3.494
Overført overskud.....		52.175.486	56.621	52.175.486	53.127
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>52.904.486</b>	<b>57.350</b>	<b>52.904.486</b>	<b>57.350</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	14	4.195.964	5.115	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	15	0	400	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.195.964</b>	<b>5.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		22.032.822	29.533	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.886.189	5.792	0	0
Leasingforpligtelser.....		4.716.679	5.562	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>16</b>	<b>29.635.690</b>	<b>40.887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld..	16	5.814.017	10.304	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		59.088.502	64.558	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		66.906	900	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.	11	720.219	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		29.441.529	30.854	15.000	14
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	2.862.509	2.675
Gæld til associerede virksomheder..		363.608	405	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		1.997	10	0	0
Anden gæld.....		25.684.792	24.983	87.015	104
Periodeafgrænsningsposter.....	17	6.799	21	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>	<b>121.188.369</b>	<b>132.035</b>	<b>2.964.524</b>	<b>2.793</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>150.824.059</b>	<b>172.922</b>	<b>2.964.524</b>	<b>2.793</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>207.924.509</b>	<b>235.787</b>	<b>55.869.010</b>	<b>60.143</b>
 Eventualposter mv.	18				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
 Nærtstående parter	20				
 Afledte finansielle instrumenter	21				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>		
	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. november 2017.....	729.000	56.620.601	57.349.601
Andre reguleringer.....		526.584	526.584
Forslag til resultatdisponering.....		-4.971.699	-4.971.699
<b>Egenkapital 31. oktober 2018.....</b>	<b>729.000</b>	<b>52.175.486</b>	<b>52.904.486</b>

	<b>Moderselskabet</b>			
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. november 2017.....	729.000	3.494.433	53.126.168	57.349.601
Andre reguleringer.....			526.584	526.584
Forslag til resultatdisponering.....		-3.494.433	-1.477.266	-4.971.699
<b>Egenkapital 31. oktober 2018.....</b>	<b>729.000</b>	<b>0</b>	<b>52.175.486</b>	<b>52.904.486</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2017/18</b> kr.	<b>2016/17</b> tkr.
Årets resultat .....	-4.971.699	-29.490
Årets afskrivninger mv. tilbageført.....	10.620.043	26.209
Resultat af associerede selskaber .....	-4.418	-10
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.068.048	-8.058
Øvrige reguleringer.....	2.723	91
Ændring i varebeholdninger .....	4.772.044	6.113
Ændring i tilgodehavender.....	4.457.826	14.869
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-615.034	-11.658
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>13.193.437</b>	<b>-1.934</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-6.369.858	-12.250
Salg af materielle anlægsaktiver.....	16.494.677	1.651
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-1
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	190.138	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>10.314.957</b>	<b>-10.600</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	3.629
Afdrag på lån.....	-15.739.150	-10.944
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-15.739.150</b>	<b>-7.315</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>7.769.244</b>	<b>-19.849</b>
Likvider 1. november.....	-64.021.251	-44.172
<b>LIKVIDER 31. OKTOBER.....</b>	<b>-56.252.007</b>	<b>-64.021</b>
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvider.....	2.836.495	537
Gæld til pengeinstitutter.....	-59.088.502	-64.558
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-56.252.007</b>	<b>-64.021</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 133 (2016/17: 165)					
Moderselskabet: 1 (2016/17: 1)					
Løn og gager.....	56.817.793	68.253	0	0	
Pensioner.....	7.255.945	9.586	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.868.754	2.219	0	0	
	<b>65.942.492</b>	<b>80.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	0	1.662	0	0	
Vederlag til direktion.....	2.310.009	0	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	903.321	0	0	0	
	<b>3.213.330</b>	<b>1.662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Særlige poster**

2

Af nedskrivning anlægsaktiver i 2016/17 vedrører 5,4 MDKK selskabets afdeling i Brønderslev. Nedskrivninger på anlægsaktiver er foretaget i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, ud fra en vurdering af genindvindingsværdien, hvor der er nedskrevet til den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgspriser på de omfattede anlægsaktiver.

Omkostninger til opsagte medarbejdere i 2016/17 vedrører afskedigede medarbejdere som får løn i opsigelsesperioden uden modydelse.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
Nedskrivning af anlægsaktiver.....	0	6.768	0	0
Afsat forpligtelse ejendom.....	0	400	0	0
Tabsført projekt.....	0	602	0	0
Omkostninger opsagte medarbejdere.....	0	801	0	0
	<b>0</b>	<b>8.571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

3

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	-4.870.586	-29.381
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	4.418	10	0	0
	<b>4.418</b>	<b>10</b>	<b>-4.870.586</b>	<b>-29.381</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	107.775	102	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.999.493	5.144	0	1	
	<b>4.999.493</b>	<b>5.144</b>	<b>107.775</b>	<b>103</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0	-10.428	0	
Regulering af udskudt skat.....	-605.748	-4.441	-18.100	-31	
	<b>-605.748</b>	<b>-4.441</b>	<b>-28.528</b>	<b>-31</b>	
<b>Resultat af ophørende aktiviteter</b>					<b>6</b>
Bruttofortjeneste.....	77.988	-1.723	0	0	
Distributionsomkostninger.....	-1.587.729	-12.841	0	0	
Administrationsomkostninger.....	-628.602	-1.952	0	0	
Andre driftsindtægter.....	253.175	76	0	0	
Andre driftsomkostninger.....	-216.118	0	0	0	
Finansielle omkostninger.....	-295	-1	0	0	
Skat af ophørende aktiviteter.....	462.300	3.617	0	0	
	<b>-1.639.281</b>	<b>-12.824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>7</b>
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-3.494.433	-28.398	
Overført resultat.....	-4.971.699	-29.490	-1.477.266	-1.092	
	<b>-4.971.699</b>	<b>-29.490</b>	<b>-4.971.699</b>	<b>-29.490</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>8</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	
Kostpris 1. november 2017.....			127.388	11.796.001	
Afgang.....			-127.388	-1.507.505	
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>			<b>0</b>	<b>10.288.496</b>	
Af- og nedskrivninger 1. november 2017.....			127.388	11.796.001	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-127.388	-1.507.505	
<b>Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....</b>			<b>0</b>	<b>10.288.496</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	



## NOTER

## Note

## Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Aktiverede udviklingsomkostninger er i tidligere regnskabsår blevet nedskrevet til 0 kr. Udviklingsprojektet er endeligt skrottet i regnskabsåret 2017/18. På baggrund heraf oplyses der ikke for særlige forudsætninger for indregning af udviklingsomkostninger.

## Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. november 2017.....	145.425.591	154.397.273
Overførsel.....	-1.654.266	22.706.395
Tilgang.....	1.249.577	3.978.641
Afgang.....	-16.911.755	-4.033.210
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>	<b>128.109.147</b>	<b>177.049.099</b>
Opskrivninger 1. november 2017.....	4.048.857	1.476.532
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger.....	-2.161.857	0
<b>Opskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>1.887.000</b>	<b>1.476.532</b>
Af- og nedskrivninger 1. november 2017.....	56.940.847	113.030.740
Overførsel.....	-1.683.053	19.083.146
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-7.747.893	-892.585
Nedskrivning.....	191.343	0
Årets afskrivninger.....	2.998.493	5.910.115
<b>Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>50.699.737</b>	<b>137.131.416</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>	<b>79.296.410</b>	<b>41.394.215</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	1.887.000	872.764
Finansielle leasingaktiver.....		21.011.522

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Koncernen	
	inventar	forudbetalinger
	Andre anlæg, Mat.anlægsaktiver driftsmateriel og under udførelse og	
Kostpris 1. november 2017.....	51.922.468	1.235.762
Overførsel.....	-21.968.349	-1.235.762
Tilgang.....	1.049.070	92.570
Afgang.....	-3.545.014	0
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>	<b>27.458.175</b>	<b>92.570</b>
Opskrivninger 1. november 2017.....	20.000	
<b>Opskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>20.000</b>	
Af- og nedskrivninger 1. november 2017.....	40.860.058	
Overførsel.....	-19.552.022	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.575.438	
Årets afskrivninger .....	2.178.796	
<b>Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>20.911.394</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>	<b>6.566.781</b>	<b>92.570</b>
Finansielle leasingaktiver .....	1.421.110	

## Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2017.....	202.422	393.974
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>	<b>202.422</b>	<b>393.974</b>
Op- og nedskrivninger 1. november 2017.....	-51.884	-171.736
Årets opskrivninger .....	4.418	-9.170
Andre reguleringer.....	0	-183.820
<b>Op- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>-47.466</b>	<b>-364.726</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>	<b>154.956</b>	<b>29.248</b>

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Kapitalandele i dattervirksom- heder</u>
Kostpris 1. november 2017.....	56.595.941
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>	<b>56.595.941</b>
Opskrivninger 1. november 2017.....	10.282.930
Årets opskrivninger .....	-4.870.586
Andre reguleringer.....	526.584
<b>Opskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>5.938.928</b>
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. november 2017.....	6.788.497
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. oktober 2018.....</b>	<b>6.788.497</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>	<b>55.746.372</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
RC Beton A/S, Rødkærsbro.....	55.746.372	-4.870.586	100,00 %

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
GTS-Form ApS, Rødkærsbro.....	309.912	8.835	50,00 %

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>					<b>11</b>
Medgåede omkostninger.....	2.506.379	0	0	0	
Acontoavance.....	659.144	0	0	0	
Acontofaktureret.....	-3.625.100	0	0	0	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>-459.577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	260.642	0	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-720.219	0	0	0	
	<b>-459.577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>12</b>
Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, vedrører afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.					
			<b>2018 kr.</b>	<b>2017 tkr.</b>	
<b>Aktiekapital</b>					<b>13</b>
Aktiekapitalen er fordelt således:					
A-aktier, 182.250 stk. a nom. 1 kr.....			182.250	182	
B-aktier, 290.000 stk. a nom. 1 kr.....			290.000	290	
C-aktier, 256.750 stk. a nom. 1 kr.....			256.750	257	
			<b>729.000</b>	<b>729</b>	

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, hensatte forpligtelser samt fremførte skattemæssige underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	13.041.400	13.690	0	0
Omsætningsaktiver.....	2.293.000	2.197	0	0
Låneomkostninger mv.....	-39.400	-48	0	0
Hensatte forpligtelser.....	0	-88	0	0
Skattemæssigt underskud.....	-11.099.036	-10.636	-69.000	-51
	<b>4.195.964</b>	<b>5.115</b>	<b>-69.000</b>	<b>-51</b>
Udskudt skat 1. november.....	5.115.489	12.896	-50.900	-20
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.068.048	-8.058	-18.100	-31
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	148.523	277	0	0
Udskudt skat 31. oktober.....	<b>4.195.964</b>	<b>5.115</b>	<b>-69.000</b>	<b>-51</b>

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>				
0-1 år.....	0	400	0	0

15

Under andre hensatte forpligtelser er indregnet forventede omkostninger til tab.

**Langfristede gældsforpligtelser**

16

	Koncernen				
	31/10 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	24.505.462	2.472.640	13.169.478	32.761.517	3.230.649
Gæld til pengeinstitutter.....	4.747.488	1.861.299	0	8.532.192	2.740.775
Gældsbrief.....	0	0	0	1.000.000	1.000.000
Leasingforpligtelser.....	6.196.757	1.480.078	929.042	8.895.148	3.333.975
	<b>35.449.707</b>	<b>5.814.017</b>	<b>14.098.520</b>	<b>51.188.857</b>	<b>10.305.399</b>

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>17</b>
Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, vedrører modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.	
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>18</b>
I henhold til salgs- og leveringsbetingelser krediteres intakte paller ved tilbagelevering efter sælgers til enhver tid gældende regler. Forpligtelsen skønnes at udgøre i størrelsesordenen 3.470 tkr.	
Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede produkter.	
<b>Operationel leasing</b>	
Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasing-aftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.173 tkr.	
Leje og leasingkontrakterne har en restløbetid på 6-69 mdr. med en samlet ydelse på 4.139 tkr.	
<b>Huslejeforpligtelser</b>	
Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 828 tkr.	
<b>Kautionsforpligtelser</b>	
Koncernselskaberne kautionerer indbyrdes overfor koncernens gæld til pengeinstitut. Kautitionerne er ubegrænsede.	
Moderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for pengeinstituttets mellemværender med dattervirksomhederne RC Beton A/S og RC Ejendomme Højby ApS.	
<b>Arbejds- og betalingsgaranti</b>	
Der er til sikkerhed for engagement for kunder stillet arbejds- og betalingsgarantier for 1.267 tkr.	
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>	
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.	

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

19

**Koncernen**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve og skadesløsbrev i ejendomme for nom. 31.550 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. oktober 2018 udgør 77.684 tkr. Herudover er der til sikkerhed for engagement med pengeinstitut afgivet løsørepantebreve i driftsmidler for nom. 4.725 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. oktober 2018 udgør 10 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld har datterselskab stillet virksomhedspant på nom. 72.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver og disses regnskabsmæssige værdier på balancedagen: Simple fordringer (31.251 tkr.), lagerbeholdning (43.523 tkr.), driftsinv. /materiel samt driftsmidler o. lign. (25.528 tkr.) samt immaterielle rettigheder (0 tkr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges eventuel regnskabsmæssig værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

Herudover er der til realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld. Restgæld udgør 24.505 tkr.

**Moderselskabet**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet pant i RC Beton A/S' aktiekapital for nom. 7.000 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. oktober 2018 udgør 55.746 tkr.

**Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

20

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Lisbeth Birk, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

Koncernen har tegnet én renteswap til sikring af ét variabelt forrentet lån. Renteswappen udløber den 29. september 2028. Markedsværdien af rentederivatet udgør pr. 31. oktober 2018 -7.732 tkr., og er medtaget under kortfristede gældsforpligtelser.

21

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for J.T.B. Holding Rødkærsgade A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J.T.B. Holding Rødkærsgade A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori J.T.B. Holding Rødkærsgade A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

**Indtægter af andre værdipapirer**

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til dagsværdi svarende til aktivernes handelsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdi med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger.....	10-40 år	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-30 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-15 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Forne måles til kostpris reduceret efter brug.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Indregning af indirekte produktionsomkostninger i varebeholdninger er delvist baseret på skøn over kapacitetsudnyttelsen af produktionsanlæggene m.m.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab, og indregnes når selskabet som følge af tidligere begivenheder har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.