



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 2016 - 31. OKTOBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. marts 2018

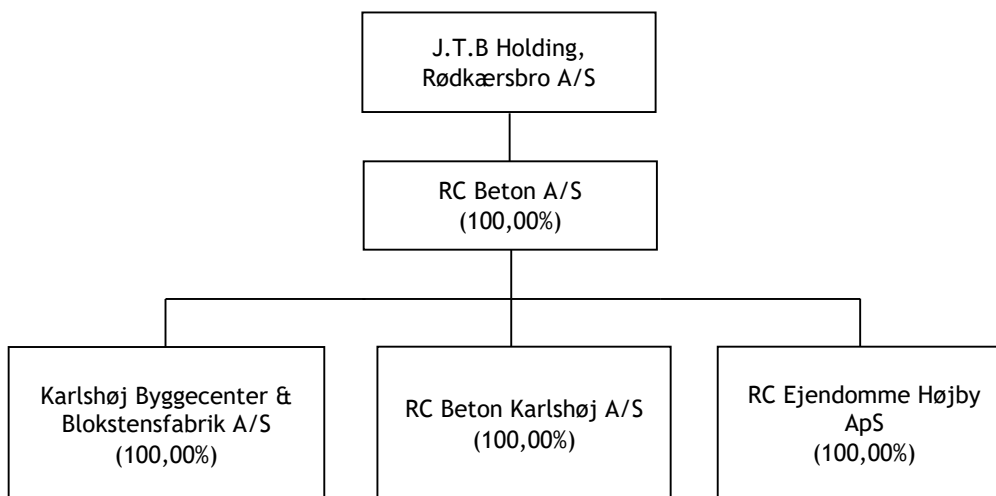
Lars Bugge

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S Kjellerupvej 35, Elsborg 8840 Rødkærsbro
	Telefon: 86 65 80 55
	CVR-nr.: 20 44 43 98
	Stiftet: 22. september 1997
	Hjemsted: Rødkærsbro
	Regnskabsår: 1. november 2016 - 31. oktober 2017
Bestyrelse	Lars Bugge, Formand Lisbeth Birk Lars Birk Jens Birk
Direktion	Lisbeth Birk
Revision	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 2016 - 31. oktober 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødkærsbro, den 27. marts 2018

Direktion:

Lisbeth Birk

Bestyrelse:

Lars Bugge
Formand

Lisbeth Birk

Lars Birk

Jens Birk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 27. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Witzky
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31428

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2015 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse					
Driftsresultat.....	-16.053	4.747	2.614	5.695	3.022
Finansielle poster, netto.....	-5.066	-3.932	-256	-3.787	-3.563
Årets resultat før skat (fortsættende).....	-21.108	824	2.287	1.908	-540
Årets resultat (efter ophørende).....	-29.491	332	1.751	1.823	65
Balance					
Balancesum.....	235.788	271.992	244.294	246.735	262.228
Egenkapital.....	57.350	85.857	87.258	85.498	83.835
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-12.249	-13.969	-343	-4.383	-6.851
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	165	145	138	127	123
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	24,3	31,6	35,7	34,7	32,0

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.

På baggrund af ændring af regnskabspraksis er hoved- og nøgletal for år 2016/17 og 2015/16 tilrettet, hvilket ikke er tilfældet for år 2015, 2014/15 og 2013/14, hvorfor disse ikke umiddelbart er sammenlignelige.

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 29,5 MDKK, hvilket er stærkt utilfredsstillende. Pengestrømme fra driften har kun været negativt med 1,9 MDKK, da underskuddet indeholder store af- og nedskrivninger uden likviditetseffekt.

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

Datterselskabet RC Beton A/S har i løbet af året udskiftet direktionen, og der er i regnskabet afholdt afviklingsomkostninger. Derudover er der foretaget en række omstruktureringer, og der er i regnskabsåret afholdt og hensat omkostninger i forbindelse med et større antal afskedigelser.

Datterselskabet RC Beton A/S har i løbet af året lukket aktiviteterne i Højby, da det ikke viste sig muligt at få en rentabel drift. Lukningen har betydet, at der er foretaget betydelige nedskrivninger i RC Beton Højby, og faciliteterne er nu sat til salg. Der er udgiftsført et ikke uvæsentligt beløb til udvikling af aktiviteten i Højby på både istandsættelses-, mandskabs-, sikkerheds- og arbejdsmiljøsidens. Derudover har arbejdet med fabrikken i Højby trukket på ressourcer i RC Betons samlede organisation og hermed flyttet fokus fra den øvrige del af virksomheden. RC Beton Højby var købt med henblik på udvikling af selskabets markedsposition på Sjælland. Indgåede kommercielle aftaler i denne forbindelse har medført en betydelig belastning af driften, da fabrikken i Højby ikke, trods en stor indsats af organisationen, opnåede en rentabel produktion. Der har desuden været betydelige omkostninger til fragt af belægningssten fra RC Betons fabrik i Aars til Sjælland. De sidste kommercielle aftaler, som konsekvens af satsningen på Sjælland, vil være udfaset i løbet af 1. kvartal 2018.

Koncernen har i regnskabsåret indført et nyt IT-system. Dette påvirker som udgangspunkt ikke resultatet direkte, men har betydet et væsentligt ressourcetræk i organisationen og dermed flytning af fokus fra daglige driftsopgaver i specielt produktion og salg.

Datterselskabet RC Beton A/S har i forbindelse med regnskabsafslutningen foretaget betydelige nedskrivninger på aktiverne i Højby, Brønderslev, Aars og Rødkærsbro. Derudover er der nedskrevet på aktiverede omkostninger på nyudviklet byggesystem.

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

Datterselskabet RC Beton A/S har efter regnskabsårets afslutning valg ny bestyrelse og ansat ny direktion. Dette har dog ikke væsentlig betydning for koncernens og 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.

LEDELSESBERETNING

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 2017/18.

Koncernen er, med de tilpasninger der er foretaget i det forløbne 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 2017/18 samt en positiv pengestrøm fra driften.

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1, 2	62.469.213	83.009	0	0
Distributionsomkostninger.....	1, 2	-64.265.840	-65.669	0	0
Administrationsomkostninger.....	1, 2	-13.411.466	-12.413	-38.000	-26
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		-15.208.093	4.927	-38.000	-26
Andre driftsomkostninger.....	2	-844.431	-180	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		-16.052.524	4.747	-38.000	-26
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	10.303	9	-29.381.592	408
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		61.350	1	0	0
Andre finansielle indtægter.....		16.378	302	0	0
Finansielle omkostninger.....	4	-5.143.466	-4.235	-102.409	-71
RESULTAT FØR SKAT.....		-21.107.959	824	-29.522.001	311
Skat af årets resultat.....	5	4.440.645	-492	30.820	21
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....		-16.667.314	332	-29.491.181	332
Resultat af ophørende aktiviteter.....	6	-12.823.867	0	0	0
ÅRETS RESULTAT.....	7	-29.491.181	332	-29.491.181	332

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		0	99	0	0
Goodwill.....		0	1.937	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	0	2.036	0	0
Grunde og bygninger.....		92.533.601	101.998	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		42.843.064	48.649	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		11.082.410	10.191	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		1.235.762	833	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	147.694.837	161.671	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	60.090.374	88.488
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		150.538	139	0	0
Andre værdipapirer.....		222.238	162	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	10	372.776	301	60.090.374	88.488
ANLÆGSAKTIVER.....		148.067.613	164.008	60.090.374	88.488
Råvarer og hjælpematerialer.....		15.872.114	17.401	0	0
Varer under fremstilling.....		2.191.433	4.284	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		30.757.868	33.250	0	0
Varebeholdninger.....		48.821.415	54.935	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		36.301.182	49.338	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	594	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	90	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	13	0	0	50.900	20
Andre tilgodehavender.....		795.984	2.735	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		232	0	336	1
Periodeafgrænsningsposter.....	11	864.762	671	0	0
Tilgodehavender.....		37.962.160	52.834	51.830	21
Likvider.....		536.972	215	282	1
OMSÆTNINGSAKTIVER, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER....		87.320.547	107.984	52.112	22
Ophørende aktiviteter.....		400.000	0	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		87.720.547	107.984	52.112	22
AKTIVER.....		235.788.160	271.992	60.142.486	88.510

BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	12	729.000	729	729.000	729
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	3.494.433	31.892
Overført overskud.....		56.620.601	85.128	53.126.168	53.236
EGENKAPITAL.....		57.349.601	85.857	57.349.601	85.857
Hensættelse til udskudt skat.....	13	5.115.489	12.896	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	400.000	248	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.515.489	13.144	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		29.530.869	32.787	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.791.416	7.288	0	0
Gældsbev.		0	1.000	0	0
Leasingforpligtelser.....		5.561.173	8.083	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	15	40.883.458	49.158	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	10.305.399	9.347	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		64.558.223	44.387	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		899.900	6.497	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		30.858.741	37.563	15.001	15
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	2.675.119	2.519
Gæld til associerede virksomheder		404.713	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		10.383	2	0	0
Anden gæld.....		24.981.353	26.030	102.765	119
Periodeafgrænsningsposter.....	16	20.900	7	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		132.039.612	123.833	2.792.885	2.653
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		172.923.070	172.991	2.792.885	2.653
PASSIVER.....		235.788.160	271.992	60.142.486	88.510
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				
 Afledte finansielle instrumenter	20				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen		
	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. november 2016.....	729.000	85.127.959	85.856.959
Andre reguleringer.....		983.823	983.823
Forslag til årets resultatdisponering.....		-29.491.181	-29.491.181
Egenkapital 31. oktober 2017.....	729.000	56.620.601	57.349.601

	Moderselskabet			
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. november 2016.....	729.000	31.892.202	53.235.757	85.856.959
Andre reguleringer.....			983.823	983.823
Forslag til årets resultatdisponering.....		-28.397.769	-1.093.412	-29.491.181
Egenkapital 31. oktober 2017.....	729.000	3.494.433	53.126.168	57.349.601

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Koncernen	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat.....	-29.491.181	332
Årets afskrivninger mv. tilbageført.....	26.209.163	11.185
Resultat af associerede selskaber.....	-10.303	-9
Skat af årets resultat tilbageført.....	-8.057.645	492
Øvrige reguleringer.....	91.179	101
Ændring i varebeholdninger.....	6.112.743	-5.433
Ændring i tilgodehavender.....	14.869.341	-10.245
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-11.657.427	13.768
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-1.934.130	10.191
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-1.560
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-12.249.173	-13.969
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.650.920	433
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.172	-2.769
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.599.425	-17.865
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	3.629.045	23.602
Afdrag på lån.....	-10.943.837	-20.660
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-7.314.792	1.942
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-19.848.347	-5.732
Likvider 1. november.....	-44.172.904	-38.440
LIKVIDER 31. OKTOBER.....	-64.021.251	-44.172
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvider.....	536.972	215
Gæld til pengeinstitutter.....	-64.558.223	-44.387
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-64.021.251	-44.172

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 165 (2015/16: 145) Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	68.252.724	61.236.512	0	0	
Pensioner.....	9.585.594	8.019.605	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	2.219.413	2.406.505	0	0	
	80.057.731	71.662.622	0	0	
Vederlag til ledelsen.....	1.661.652	2.053.973	0	0	
	1.661.652	2.053.973	0	0	

	Koncernen	Moderselskabet	Note
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	
Særlige poster			2
Nedskrivning anlægsaktiver.....	6.768.007	0	
Afsat forpligtelse ejendom.....	400.000	0	
Tabsført projekt.....	601.923	0	
Omkostninger opsagte medarbejdere.....	801.221	0	
	8.571.151	0	

Af nedskrivning anlægsaktiver vedrører 5,4 MDKK koncernens 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 vedrører afskedigede medarbejdere i koncernen som får løn i opsigelsesperioden uden modydelse.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					3
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	-29.381.592	408	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	10.303	9	0	0	
	10.303	9	-29.381.592	408	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	101.821	70	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.143.466	4.235	588	1	
	5.143.466	4.235	102.409	71	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0	-220	-1	
Regulering af udskudt skat.....	-4.440.645	492	-30.600	-20	
	-4.440.645	492	-30.820	-21	
Resultat af ophørende aktiviteter					6
Bruttofortjeneste.....	-1.722.900	0	0	0	
Distributionsomkostninger.....	-12.841.498	0	0	0	
Administrationsomkostninger.....	-1.951.962	0	0	0	
Andre driftsindtægter.....	76.163	0	0	0	
Finansielle omkostninger.....	-670	0	0	0	
Skat af ophørende aktiviteter.....	3.617.000	0	0	0	
	-12.823.867	0	0	0	
Forslag til resultatdisponering					7
Ekstraordinært udbytte.....	0	1.000	0	1.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-28.397.769	-325	
Overført resultat.....	-29.491.181	-668	-1.093.412	-343	
	-29.491.181	332	-29.491.181	332	
Immaterielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	
Kostpris 1. november 2016.....			127.388	11.796.001	
Kostpris 31. oktober 2017.....			127.388	11.796.001	
Af- og nedskrivninger 1. november 2016.....			28.308	9.859.648	
Nedskrivning.....			54.352	1.126.363	
Årets afskrivninger			44.728	809.990	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....			127.388	11.796.001	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....			0	0	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Der er i regnskabsåret 2016/17 truffet beslutning om restnedskrivning af tidligere års aktiverede udviklingsomkostninger, eftersom projektet ikke har medført den forventede efterspørgsel. 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 2016.....	143.851.048	150.791.885
Overførsel.....	48.698	-945.812
Tilgang.....	1.525.845	5.186.816
Afgang.....	0	-635.617
Kostpris 31. oktober 2017.....	145.425.591	154.397.272
Opskrivninger 1. november 2016.....	5.279.820	1.476.532
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger.....	-1.230.963	0
Opskrivninger 31. oktober 2017.....	4.048.857	1.476.532
Af- og nedskrivninger 1. november 2016.....	47.132.543	103.620.736
Overførsel.....	0	-919.010
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-6.466
Nedskrivning.....	6.368.049	4.017.126
Årets afskrivninger	3.440.255	6.318.354
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....	56.940.847	113.030.740
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....	92.533.601	42.843.064
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	1.887.000	276.589
Finansielle leasingaktiver.....		22.751.243

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>	
	Andre anlæg, Mat.anlægsaktiver driftsmateriel og under udførelse inventarog forudbetalinger	
Kostpris 1. november 2016.....	51.090.484	833.032
Overførsel.....	-983.862	-833.032
Tilgang.....	4.300.750	1.235.762
Afgang.....	-2.484.904	0
Kostpris 31. oktober 2017.....	51.922.468	1.235.762
Opskrivninger 1. november 2016.....	20.000	
Opskrivninger 31. oktober 2017.....	20.000	
Af- og nedskrivninger 1. november 2016.....	40.919.208	
Overførsel.....	-1.394.999	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.338.437	
Nedskrivning.....	301.611	
Årets afskrivninger	2.372.675	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....	40.860.058	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....	11.082.410	1.235.762
Finansielle leasingaktiver.....	3.450.837	

Finansielle anlægsaktiver

10

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2016.....	201.250	393.974
Tilgang.....	1.172	0
Kostpris 31. oktober 2017.....	202.422	393.974
Op- og nedskrivninger 1. november 2016.....	-62.187	-232.440
Årets opskrivninger	10.303	60.704
Op- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....	-51.884	-171.736
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....	150.538	222.238

NOTER

Note

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirksom- heder</u>
Kostpris 1. november 2016.....	56.595.941
Kostpris 31. oktober 2017.....	56.595.941
Opskrivninger 1. november 2016.....	38.176.476
Årets opskrivninger	-28.877.369
Andre reguleringer.....	983.823
Opskrivninger 31. oktober 2017.....	10.282.930
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. november 2016.....	6.284.274
Afskrivninger på goodwill.....	504.223
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. oktober 2017.....	6.788.497
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....	60.090.374

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
RC Beton A/S, Rødkærsbro.....	60.090.374	-28.877.369	100,00 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
GTS-Form ApS, Rødkærsbro.....	301.077	20.385	50,00 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, vedrører afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11

	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital		
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
	729.000	729

12

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

13

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	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	13.690.479	16.083	0	0
Omsætningsaktiver.....	2.197.100	2.569	0	0
Låneomkostninger mv.....	-47.600	-54	0	0
Hensatte forpligtelser.....	-88.000	-54	0	0
Skattemæssigt underskud.....	-10.636.490	-5.648	-50.900	-20
	5.115.489	12.896	-50.900	-20
Udskudt skat 1. november.....	12.895.646	11.599	-20.300	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-8.057.645	1.297	-30.600	-20
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	277.488	0	0	0
Udskudt skat 31. oktober.....	5.115.489	12.896	-50.900	-20

Andre hensatte forpligtelser

14

0-1 år.....	400.000	248.000	0	0
-------------	---------	---------	---	---

Under andre hensatte forpligtelser er indregnet forventede omkostninger til tab.

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	1/11 2016 gæld i alt	31/10 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	35.942.793	32.761.518	3.230.649	17.108.715
Gæld til pengeinstitutter.....	9.757.393	8.532.191	2.740.775	0
Gældsbeholdninger.....	2.000.000	1.000.000	1.000.000	0
Leasingforpligtelser.....	10.803.461	8.895.148	3.333.975	1.637.436
	58.503.647	51.188.857	10.305.399	18.746.151

NOTER

	Note
Periodeafgrænsningsposter Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, vedrører modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.	16
Eventualposter mv. I henhold til salgs- og leveringsbetingelser krediteres intakte paller ved tilbagelevering efter sælgers til enhver tid gældende regler. Forpligtelsen skønnes at udgøre i størrelsesordenen 6.100 tkr. Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede produkter.	17
Operationel leasing Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasing-aftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 580 tkr. Leje og leasingkontrakterne har en restløbetid på 12-70 mdr. med en samlet ydelse på 1.187 tkr.	
Huslejeforpligtelser Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 208 tkr.	
Kautionsforpligtelser Koncernselskaberne kautionerer indbyrdes overfor koncernens gæld til pengeinstitut. Kautitionerne er ubegrænsede. Morderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for pengeinstituttets mellemværender med dattervirksomhederne RC Beton A/S, RC Beton Karlshøj A/S og RC Ejendomme Højby ApS.	
Arbejds- og betalingsgaranti Der er til sikkerhed for engagement for kunder stillet arbejds- og betalingsgarantier for 1.680 tkr.	
Hæftelse i sambeskatningen 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. statusdagen.	

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****18****Koncernen**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve og skadesløsbrev i ejendomme for nom. 31.920 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. oktober 2017 udgør 83.019 tkr. Herudover er der til sikkerhed for engagement med pengeinstitut afgivet løsørepanter i driftsmidler for nom. 4.725 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. oktober 2017 udgør 15 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 (36.259 tkr.), lagerbeholdning (48.147 tkr.), driftsinv. /materiel samt driftsmidler o. lign. (28.379 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 32.762 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 2017 udgør 60.090 tkr.

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

19**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 2017 -8.407 tkr., og er medtaget under kortfristede gældsforpligtelser.

20

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S for 2016/17 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- I regnskabsposten varer under fremstilling, har forudfaktureringer tidligere være modregnet, såfremt disse ikke oversteg de påløbne omkostninger. Praksis ændres, til at forudfaktureringer præsenteres som forudbetalinger fra kunder under passiverne.

Årsagen til praksisændringen er en ændring i årsregnskabsloven vedtaget i 2015, hvorefter det ikke længere er muligt at modregne forudfaktureringer i varebeholdninger.

Sammenligningstal vedrørende praksisændringen er tilrettet.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen påvirker hverken årets resultat eller egenkapitalen, men medfører en forøgelse af balancesummen pr. 31. oktober 2016 med 2.945 tkr. og pr. 31. oktober 2017 med 691 kr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J.T.B. Holding Rødkærsbro A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori J.T.B. Holding Rødkærsbro 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 eliminerings 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 finansiel 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 salgskomkostninger 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 anskaffelsessværdien.

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 immaterielle og 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. Forme 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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominel 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. Resulterer 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. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.