



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**JENS KONRAD A/S**

**GRANHØJVEJ 3-11, 8600 SILKEBORG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. november 2018

---

Poul Erik Beck

**CVR-NR. 42 54 23 18**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Jens Konrad A/S Granhøjvej 3-11 8600 Silkeborg
	Telefon: +45 86 82 55 11
	CVR-nr.: 42 54 23 18
	Stiftet: 30. juni 1972
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
<b>Bestyrelse</b>	Poul Erik Beck, formand Niels Jacob Jacobsen Jens Christian Beck
<b>Direktion</b>	Jesper Hoppe Nørskov Jespersen Jens Christian Beck
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Borgergade 24 8600 Silkeborg
	Jyske Finans A/S Kastaniehøjvej 2 8600 Silkeborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Jens Konrad A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 5. november 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jesper Hoppe Nørskov Jespersen      Jens Christian Beck

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Poul Erik Beck  
Formand

\_\_\_\_\_  
Niels Jacob Jacobsen

\_\_\_\_\_  
Jens Christian Beck

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Jens Konrad A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Jens Konrad A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 5. november 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27705

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i serviceydelser i form af lastvognskørsel og containerudlejning samt salg af grus og sten.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Silo Trans Bulktransporte GmbH, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 31. december, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 6 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>6.075.023</b>	<b>6.661.921</b>
Distributionsomkostninger.....		-292.784	-253.304
Administrationsomkostninger.....	1	-5.463.646	-4.871.526
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>318.593</b>	<b>1.537.091</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....		237.809	227.834
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-9.685	45.223
Finansielle indtægter.....	2	221.757	46.968
Finansielle omkostninger.....		-741.476	-636.639
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>26.998</b>	<b>1.220.477</b>
Skat af årets resultat.....	3	42.377	-226.000
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>69.375</b>	<b>994.477</b>

**FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		237.809	227.834
Overført resultat.....		-168.434	766.643
<b>I ALT</b> .....		<b>69.375</b>	<b>994.477</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Goodwill.....		90.909	123.765
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>90.909</b>	<b>123.765</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		37.858.453	38.378.848
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>37.858.453</b>	<b>38.378.848</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		795.338	557.529
Andre værdipapirer.....		126.994	136.679
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>922.332</b>	<b>694.208</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>38.871.694</b>	<b>39.196.821</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		287.185	247.782
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>287.185</b>	<b>247.782</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.734.516	11.305.763
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		260.557	1.374.315
Andre tilgodehavender.....		399.387	74.794
Tilgodehavende selskabsskat.....		36.667	26.205
Periodeafgrænsningsposter.....		1.207.909	1.396.264
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>12.639.036</b>	<b>14.177.341</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>6.964</b>	<b>10.072</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>12.933.185</b>	<b>14.435.195</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>51.804.879</b>	<b>53.632.016</b>

**BALANCE 30. JUNI**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b> kr.	<b>2017</b> kr.
Aktiekapital.....		600.000	600.000
Reserve for opskrivninger.....		707.815	916.489
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		548.705	310.896
Overført overskud.....		6.183.314	6.143.074
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>8.039.834</b>	<b>7.970.459</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.716.000	1.753.200
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.716.000</b>	<b>1.753.200</b>
Leasingforpligtelser.....		23.905.811	23.810.997
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>23.905.811</b>	<b>23.810.997</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	4.838.509	4.939.972
Gæld til pengeinstitutter.....		3.638.984	7.018.189
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.573.217	4.946.801
Anden gæld.....		3.092.524	3.192.398
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>18.143.234</b>	<b>20.097.360</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>42.049.045</b>	<b>43.908.357</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>51.804.879</b>	<b>53.632.016</b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
<b>Medarbejderforhold</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 38 (2016/17: 41)			
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	64.274	14.345	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	157.483	32.623	
	<b>221.757</b>	<b>46.968</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-5.177	-21.200	
Regulering af udskudt skat.....	-37.200	247.200	
	<b>-42.377</b>	<b>226.000</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. juli 2017.....		730.000	
Kostpris 30. juni 2018.....		730.000	
Afskrivninger 1. juli 2017.....		606.235	
Årets afskrivninger .....		32.856	
Afskrivninger 30. juni 2018.....		639.091	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....		90.909	

## NOTER

		Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>5</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2017.....	68.790.299	
Tilgang.....	6.414.013	
Afgang.....	-5.831.660	
<b>Kostpris 30. juni 2018.....</b>	<b>69.372.652</b>	
Opskrivninger 1. juli 2017.....	1.174.537	
Opskrivninger solgte aktiver.....	-255.101	
Tilbageførsel af foretagne afskrivninger på opskrivninger.....	-12.429	
<b>Opskrivninger 30. juni 2018.....</b>	<b>907.007</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	31.585.987	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.835.569	
Tilbageførsel af foretagne afskrivninger på opskrivninger.....	-12.429	
Årets afskrivninger .....	5.683.217	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....</b>	<b>32.421.206</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>	<b>37.858.453</b>	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....	36.951.446	
Finansielle leasingaktiver.....	31.539.159	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6</b>
	Kapitalandele i as- socierede virksom- heder	Andre værdi- papirer
Kostpris 1. juli 2017.....	246.633	51.352
<b>Kostpris 30. juni 2018.....</b>	<b>246.633</b>	<b>51.352</b>
Opskrivninger 1. juli 2017.....	310.896	85.327
Årets opskrivninger .....	237.809	-9.685
<b>Opskrivninger 30. juni 2018.....</b>	<b>548.705</b>	<b>75.642</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>	<b>795.338</b>	<b>126.994</b>

Regnskabsmæssige oplysninger er i henhold til seneste offentliggjorte årsregnskab pr. 31. december 2017.

## NOTER

	Note
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 30. juni 2017.....	600.000	916.489	0	6.143.074	7.659.563
Praksisændringer, kapitalandel i associeret virksomhed indregnes efter indre værdis metode.....			310.896		310.896
<b>Korrigeret egenkapital 1. juli 2017.....</b>	<b>600.000</b>	<b>916.489</b>	<b>310.896</b>	<b>6.143.074</b>	<b>7.970.459</b>
Tilbageførsel af opskrivninger på solgte materielle anlægsaktiver (efter skat).....		-198.979		198.979	
Regulering af foretagne afskrivninger på opskrivninger (efter skat).....		-9.695		9.695	
Forslag til årets resultatdisponering.....			237.809	-168.434	69.375
<b>Egenkapital 30. juni 2018.....</b>	<b>600.000</b>	<b>707.815</b>	<b>548.705</b>	<b>6.183.314</b>	<b>8.039.834</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	28.750.969	28.744.320	4.838.509	6.450.057
	<b>28.750.969</b>	<b>28.744.320</b>	<b>4.838.509</b>	<b>6.450.057</b>

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået kontrakt om leje af bygninger beliggende Granhøjvej 3-11 i Silkeborg. Den årlige husleje udgør 398 tkr. ekskl. moms. Lejemålet kan opsiges af begge parter med 3 måneders varsel.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for JC Beck Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Af den samlede værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 for finansielt leasede driftsmidler 31.539 tkr. Den tilbagediskonterede værdi af de samlede leasingforpligtelser pr. 30. juni 2018 er opgjort til 28.744 tkr.

8

9

10

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Jens Konrad A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

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:

- Kapitalandele i associeret virksomhed var tidligere indregnet til kostpris. Regnskabspraksis ændres således at kapitalandele i associeret virksomhed fremover indregnes efter den indre værdis metode.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen udgør en forøgelse af årets resultat efter skat med 238 tkr., der vedrører årets opskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed. Egenkapitalen pr. 1. juli er forøget med 311 tkr. og egenkapitalen pr. 30. juni 2018 er forøget med 238 tkr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg 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 samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til brændstof, reparationer og vedligeholdelse, løn, leje af fremmede vognmænd samt afskrivninger på andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

### **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 reklame- og udstillingsomkostninger.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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 realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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 vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Afskrivningsperiodens længde på 7 år er fastsat på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder, og er begrundet med selskabets stærke markedspostition og den beregnede indtjeningsprofil for hvert tilkøb.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmidler måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Ændringer i dagsværdien indregnes direkte på egenkapitalen.

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

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af enten en ekstern vurdering foretaget af en sagskyndig vurderingsmand, eller baseret på interne vurderinger foretaget på baggrund af erfaringer med løbende køb/salg af ensartede driftsmidler.

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

Der foretages ekstraordinære nedskrivninger i købsåret til dækning af almindelige 1. gangs værditab ved ibrugtagning af nyt materiel. Nedskrivningerne udgør mellem 5 og 15% af anskaffelsespriser.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-15 år	0-15 %

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

## 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 selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes 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. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

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 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.

### Varebeholdninger

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

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

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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 låneoptagelse 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.

### 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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.