

# **Johs. Rasmussen, Svebølle A/S**

Øresøvej 2, 4470 Svebølle  
CVR-nr. 56 99 03 13

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.01.18

Michael Bodzioch  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 35

---

---

**Selskabet**

---

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S  
Øresøvej 2  
4470 Svebølle  
Telefon: 59 29 31 23  
Telefax: 59 29 37 60  
Hjemmeside: [www.johs-rasmussen.dk](http://www.johs-rasmussen.dk)  
Hjemsted: Kalundborg  
CVR-nr.: 56 99 03 13  
Regnskabsår: 01.09 - 31.08

---

**Direktion**

---

Klaus W. Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Jørgen Wenshøj, formand  
Jens Fehr-Christensen  
Michael Vilhelm Nielsen  
Per W. Rasmussen  
Kim Ernst Mathson  
Kaj Gerhard Kjølby

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Danske Bank A/S  
Nykredit Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17 for Johs. Rasmussen, Svebølle A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 29. november 2017

**Direktionen**

Klaus W. Rasmussen

**Bestyrelsen**

Jørgen Wenshøj  
Formand

Jens Fehm-Christensen

Michael Vilhelm Nielsen

Per W. Rasmussen

Kim Ernst Mathson

Kaj Gerhard Kjølby

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Johs. Rasmussen, Svebølle A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johs. Rasmussen, Svebølle A/S for regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

Aalborg, den 29. november 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. 10873

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**

**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	367.187	366.665	386.713	367.987	376.725
Indeks	97	97	103	98	100
Resultat før af- og nedskrivninger	56.494	63.916	62.708	54.873	49.394
Indeks	114	129	127	111	100
Af- og nedskrivninger	43.502	40.842	37.470	33.802	34.687
Indeks	125	118	108	97	100
Resultat af primær drift	12.993	23.074	25.237	21.072	20.512
Indeks	63	112	123	103	100
Resultat før finansielle poster	11.622	21.553	23.571	20.011	20.157
Indeks	58	107	117	99	100
Finansielle poster i alt	-3.110	-3.420	-4.721	-4.473	-6.279
Indeks	50	54	75	71	100
Resultat før skat	8.512	18.133	18.851	15.538	13.877
Indeks	61	131	136	112	100
Årets resultat	6.530	13.530	14.389	11.960	10.905
Indeks	60	124	132	110	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	284.900	301.954	300.335	293.685	271.312
Indeks	105	111	111	108	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.008	43.176	50.148	40.660	30.115
Indeks	90	143	167	135	100
Egenkapital	144.445	136.986	123.031	108.036	96.593
Indeks	150	142	127	112	100
Rentebærende aktiver	12.911	13.196	9.585	7.534	9.440
Indeks	137	140	102	80	100
Rentebærende passiver	87.808	108.743	122.033	112.520	116.922
Indeks	75	93	104	96	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	51.088	47.649	52.147	41.885	27.030
Investeringer	-20.944	-34.939	-50.159	-40.660	-31.114
Finansiering	-26.754	-11.205	11.808	-13.116	4.243
Årets pengestrømme	3.390	1.505	13.796	-11.891	159



**Nøgletal**

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad (EBITDA)	15%	17%	17%	15%	11%
Overskudsgrad (EBIT)	3%	6%	6%	5%	5%
Afkast af investeret kapital	5%	9%	11%	10%	10%
Egenkapitalens forrentning	5%	10%	12%	12%	12%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	51%	45%	41%	37%	36%
Gearing	52%	70%	92%	97%	111%

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Gearing:	$\frac{(\text{Rentebærende passiver} - \text{rentebærender aktiver}) \times 100}{\text{Egenkapital}}$
Overskudsgrad (EBIT):	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBITDA):	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive vognmandsforretning med Svebølle som centrum og afdelinger tilknyttet, hvor det er lønsomt.

Det er koncernens vision at blive en af Skandinaviens førende tankvognstransportører og en af Danmarks førende transportører af betonelementer.

Visionen søges realiseret via organisk vækst og via opkøb i Skandinavien.

Koncernen har fokus på at søge og akkvirere veldrevne og sunde transportvirksomheder, der i koncernen kan bidrage til at skabe innovative løsninger, der forbedrer kundernes og koncernens konkurrenceevne.

Det gennemsnitlige antal ansatte i koncernen udgør 231, heraf 214 ansatte i moderselskabet Johs. Rasmussen, Svebølle A/S. Herudover samarbejder koncernen med indlejede vognmænd.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.09.16 - 31.08.17 udviser et resultat på 6,5 mio. DKK mod 13,5 mio. DKK for tiden 01.09.15 - 31.08.16. Balancen viser en egenkapital på 144,4 mio. DKK, svarende til en soliditet på 51%.

Årets resultat er påvirket af en intensiveret konkurrence indenfor enkelte af virksomhedens segmenter, samt udgifter til udbygning og opgradering af virksomhedens IT-systemer.

Årets resultat bærer ligeledes præg af det fokus, der har været lagt i organisationen på kontinuerlige besparelser og optimering af driften rettet mod fremtidig udvikling.

Årets resultat er påvirket af en nedskrivning af materiel med 3,4 mio. DKK, der er foretaget som følge af bortfald af enkeltstående kontrakt.

Årets resultat svarer på denne baggrund til forventningerne for 2016/17.

Koncernens og moderselskabets økonomiske stilling og resultat af koncernens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2016/17, balance pr. 31.08.17 samt pengestrømsopgørelse for 2016/17.

### Forventet udvikling

For de kommende år vil koncernen fortsat have fokus på indtjening og konsolidering. For 2017/18 forventes et stagnerende aktivitetsniveau, med en indtjening under niveau for 2016/17.

## Videnressourcer

Ledelsen og øvrige medarbejdere er et vigtigt aktiv for koncernen, der gennem mange år har opbygget en særlig kompetence indenfor transport, spedition og logistik.

Der lægges stor vægt på at have velmotiverede og tilfredse medarbejdere, der støtter op om værdier såsom, at være parate til at gøre en forskel for virksomhedens kunder. Træning og uddannelse af medarbejderne er højt prioritet.

## Særlige risici

Ledelsen er løbende opmærksom på udefra kommende påvirkninger, der kan reducere koncernens omsætning og indtjening, og disponerer herefter.

Den væsentligste del af koncernens lån og kreditter er til variabel forrentning. Koncernen forholder sig løbende til renteutviklingen. Realkreditlån er sikret ved finansielle instrumenter, hvorved renten er fast i en del af lånets løbetid.

Koncernen har en effektiv debitorstyring og før indgåelse af kontrakter og enkeltopgaver foretages kreditvurdering.

## Eksternt miljø

Koncernen er meget bevidst om sit ansvar for miljøet og søger løbende nye tiltag, der kan medvirke til at reducere koncernens miljøbelastning.

Miljømæssige optimeringer, herunder nedbringelse af CO2 udslip indgår aktivt i den daglige drift, idet der hele tiden søges den mest brændstoføkonomiske løsning på opgaver. Herudover iagttagelse af miljømæssige hensyn ved indkøb af nyt materiel.

Koncernen har desuden ansat et team af medarbejdere bestående af kvalitetsfolk og to masterdrivere, der alle medvirker til at træne og uddanne chaufførerne indenfor kvalitet, miljø og sikkerhed samt i miljørigtig og driftsøkonomisk kørsel.

## Efterfølgende begivenheder

Der har ikke i regnskabsåret eller i den forløbne tid efter regnskabsårets udløb været specielle forhold, som i væsentlig grad har påvirket eller vil påvirke moderselskabets eller koncernens drift og balance.

## Filialer i udlandet

Selskabet har filialer i Tyskland, Sverige og Norge, som varetager salget af selskabets produkter på de lokale markeder.

## Samfundsansvar

Koncernen laver løbende markedsudvikling og foretager herunder tilpasning af ydelser. Der er ikke særlige forskningsaktiviteter. Koncernen har ikke skriftlige politikker for samfundsansvar, men er bevidst herom.

## Måltal for det underrepræsenterede køn

### *Måltal for bestyrelsen*

Måltal for bestyrelsen i Johs. Rasmussen, Svebølle A/S er som minimum, at afspejle den procentvise fordeling mellem mænd og kvinder i virksomheden.

November 2017 er fordelingen i virksomheden 95% mænd og 5% kvinder mod en sammensætning i bestyrelsen på 100% mænd og 0% kvinder. Den faktiske fordeling svarer således nogenlunde til det fastsatte mål.

Politik for den kønsmæssige sammensætning i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer:

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S grundholdning er, at mulighederne for ansættelse og personlig- samt ledelsesmæssig udvikling skal være lige for begge køn.

Kvinder og mænd har forskellige ressourcer og kompetencer, hvilket er af stor betydning for dynamikken og for selve værdigrundlaget i virksomheden.

Formålet med Johs. Rasmussen, Svebølle A/S politik for den kønsmæssige sammensætning i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer er således, at sikre en så ligelig fordeling som mulig af kvinder og mænd.

Virksomheden lægger stor vægt på efteruddannelse af nuværende medarbejdere, og på rekruttering af nye elever med lederpotentialer.

Hvor lederemner er vurderet til at have samme kompetencer, såvel faglige som personlige, og set i forhold til styrkelse af virksomhedens værdigrundlag, vil virksomheden vælge at besætte stillingen med det på det tidspunkt i virksomheden underrepræsenterede køn.

Samarbejdsudvalget vil årlig drøfte en redegørelse for status for det forgangne år som indeholder realiseret måltal samt anvendelse af politikken for den kønsmæssige sammensætning i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Ligeledes drøftes tiltag for det kommende år.

## Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>367.187.440</b>	<b>366.665.361</b>	<b>366.887.426</b>	<b>366.665.000</b>
	Andre driftsindtægter	3.612.391	2.628.191	3.353.639	2.409.130
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-192.566.439	-189.672.445	-208.826.888	-207.598.376
	Andre eksterne omkostninger	-10.329.444	-8.750.696	-8.970.138	-7.539.941
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>167.903.948</b>	<b>170.870.411</b>	<b>152.444.039</b>	<b>153.935.813</b>
2	Personaleomkostninger	-111.409.563	-106.954.359	-106.006.626	-101.181.538
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>56.494.385</b>	<b>63.916.052</b>	<b>46.437.413</b>	<b>52.754.275</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-43.501.658	-40.841.958	-34.634.206	-31.968.704
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>12.992.727</b>	<b>23.074.094</b>	<b>11.803.207</b>	<b>20.785.571</b>
	Andre driftsomkostninger	-1.370.506	-1.521.180	-1.370.506	-1.521.179
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>11.622.221</b>	<b>21.552.914</b>	<b>10.432.701</b>	<b>19.264.392</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	198.532	466.181
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	201.081	34.919	201.081	34.919
4	Andre finansielle indtægter	471.203	420.268	684.350	583.029
5	Andre finansielle omkostninger	-3.782.360	-3.875.278	-3.228.151	-3.147.792
	<b>Resultat før skat</b>	<b>8.512.145</b>	<b>18.132.823</b>	<b>8.288.513</b>	<b>17.200.729</b>
	Skat af årets resultat	-1.981.805	-4.602.930	-1.758.173	-3.670.836
	<b>Årets resultat</b>	<b>6.530.340</b>	<b>13.529.893</b>	<b>6.530.340</b>	<b>13.529.893</b>
6	Resultatdisponering				

**AKTIVER**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK	
	Grunde og bygninger	48.122.195	49.353.805	48.122.195	49.353.805
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	133.376.082	153.834.632	101.905.540	121.063.076
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.221.135	1.246.658	1.221.135	1.246.658
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	883.078	0	883.078	0
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>183.602.490</b>	<b>204.435.095</b>	<b>152.131.948</b>	<b>171.663.539</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.085.453	7.827.660
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	234.333	175.664	234.333	175.664
	Deposita	0	22.492	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>234.333</b>	<b>198.156</b>	<b>8.319.786</b>	<b>8.003.324</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>183.836.823</b>	<b>204.633.251</b>	<b>160.451.734</b>	<b>179.666.863</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	79.493.684	80.636.660	78.758.357	80.187.084
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	413.125	3.652.410	14.184.579	13.618.923
	Andre tilgodehavender	6.029.609	547.885	5.774.624	0
9	Periodeafgrænsningsposter	2.215.479	2.940.372	2.053.260	2.460.563
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>88.151.897</b>	<b>87.777.327</b>	<b>100.770.820</b>	<b>96.266.570</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>12.911.269</b>	<b>9.543.100</b>	<b>9.102.781</b>	<b>6.475.198</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>101.063.166</b>	<b>97.320.427</b>	<b>109.873.601</b>	<b>102.741.768</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>284.899.989</b>	<b>301.953.678</b>	<b>270.325.335</b>	<b>282.408.631</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.08.17 DKK	31.08.16 DKK	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.673.256	2.415.463
	Overført resultat	134.445.011	126.986.079	131.771.755	124.570.616
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>144.445.011</b>	<b>136.986.079</b>	<b>144.445.011</b>	<b>136.986.079</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	5.887.800	5.188.300	5.994.800	5.444.400
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.887.800</b>	<b>5.188.300</b>	<b>5.994.800</b>	<b>5.444.400</b>
12	Gæld til realkreditinstitutter	18.929.814	20.534.228	18.929.815	20.534.227
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.969.438	0	2.969.438
12	Leasingforpligtelser	22.463.894	65.236.577	11.818.992	50.535.159
12	Anden gæld	1.280.897	2.403.119	1.280.897	2.403.119
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>42.674.605</b>	<b>91.143.362</b>	<b>32.029.704</b>	<b>76.441.943</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.073.014	19.980.720	3.937.218	15.155.092
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	22.309	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.813.383	15.996.747	16.487.728	14.725.398
	Gæld til tilknyttede virksomheder	42.419.352	6.932.993	45.247.120	8.530.795
	Deposita	12.500	28.750	12.500	28.750
	Selskabsskat	1.368.522	3.625.357	1.464.396	3.587.358
	Anden gæld	22.205.802	22.049.061	20.706.858	21.508.816
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>91.892.573</b>	<b>68.635.937</b>	<b>87.855.820</b>	<b>63.536.209</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>134.567.178</b>	<b>159.779.299</b>	<b>119.885.524</b>	<b>139.978.152</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>284.899.989</b>	<b>301.953.678</b>	<b>270.325.335</b>	<b>282.408.631</b>

- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.09.15 - 31.08.16			
Saldo pr. 01.09.15	10.000.000	0	113.030.774
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	545.412
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-120.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	13.529.893
Saldo pr. 31.08.16	10.000.000	0	126.986.079
Egenkapitalopgørelse for 01.09.16 - 31.08.17			
Saldo pr. 01.09.16	10.000.000	0	126.986.079
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.190.492
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-261.900
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.530.340
Saldo pr. 31.08.17	10.000.000	0	134.445.011
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.09.15 - 31.08.16			
Saldo pr. 01.09.15	10.000.000	1.927.992	111.102.782
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	545.412
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-120.000
Forslag til resultatdisponering	0	487.471	13.042.422
Saldo pr. 31.08.16	10.000.000	2.415.463	124.570.616
Egenkapitalopgørelse for 01.09.16 - 31.08.17			
Saldo pr. 01.09.16	10.000.000	2.415.463	124.570.616
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.190.492
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-261.900
Forslag til resultatdisponering	0	257.793	6.272.547
Saldo pr. 31.08.17	10.000.000	2.673.256	131.771.755



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>6.530.340</b>	<b>13.529.893</b>
17 Reguleringer	46.890.562	48.256.882
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-374.570	-5.385.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser	816.636	-1.590.014
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.195.120	-190.745
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>58.058.088</b>	<b>54.620.109</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	613.412	455.187
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.782.360	-3.875.278
Betalt selskabsskat	-3.801.040	-3.550.821
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>51.088.100</b>	<b>47.649.197</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.966.076	-34.909.938
Køb af finansielle anlægsaktiver	22.492	-29.452
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-20.943.584</b>	<b>-34.939.390</b>
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	31.500.000	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-11.300.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.334.000	27.287.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-61.588.041	-27.192.175
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-26.754.041</b>	<b>-11.205.175</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.390.475</b>	<b>1.504.632</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.543.103	8.016.162
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-22.309	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>12.911.269</b>	<b>9.520.794</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.911.269	9.543.103
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-22.309
<b>I alt</b>	<b>12.911.269</b>	<b>9.520.794</b>

### 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2016/17	2015/16
Nedskrivning af materiel ifm. bortfald af kontrakt	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.407.478	0
I alt		3.407.478	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	96.489.580	92.856.778	92.001.939	88.065.422
Pensioner	11.552.766	11.034.486	11.552.766	11.034.486
Andre omkostninger til social sikring	3.367.217	3.063.095	2.451.921	2.081.630
I alt	111.409.563	106.954.359	106.006.626	101.181.538

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	231	216	214	198
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.987.090	3.069.808	2.987.090	3.069.808
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	198.532	466.181
I alt	0	0	198.532	466.181

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK

**4. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	61.765	83.787	624.571	551.335
Valutakursgevinster	59.261	21.290	59.261	21.290
Øvrige finansielle indtægter	350.177	315.191	518	10.404
I alt	471.203	420.268	684.350	583.029

**5. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	247.164	114.855	247.164	114.855
Øvrige finansielle omkostninger	3.535.196	3.760.423	2.980.987	3.032.937
I alt	3.782.360	3.875.278	3.228.151	3.147.792

**6. Resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	257.793	487.471
Overført resultat	6.530.340	13.529.893	6.272.547	13.042.422
I alt	6.530.340	13.529.893	6.530.340	13.529.893

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.09.16	76.184.463	429.132.632	1.246.658	0
Tilgang i året	137.917	64.272.856	1.221.135	883.078
Afgang i året	0	-89.083.500	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.246.658	-1.246.658	0
Kostpris pr. 31.08.17	76.322.380	405.568.646	1.221.135	883.078
Opskrivninger pr. 01.09.16	751.875	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-751.875	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.08.17	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.09.16	-27.582.533	-275.299.326	0	0
Afskrivninger i året	-1.369.527	-42.132.131	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	751.875	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	45.238.893	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.17	-28.200.185	-272.192.564	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.17	48.122.195	133.376.082	1.221.135	883.078
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.08.17	48.122.195	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.17	0	29.394.056	0	0

7. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.09.16	76.184.463	371.721.573	1.246.658	0
Tilgang i året	137.917	55.507.942	1.221.135	883.078
Afgang i året	0	-85.214.696	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.246.658	-1.246.658	0
Kostpris pr. 31.08.17	76.322.380	343.261.477	1.221.135	883.078
Opskrivninger pr. 01.09.16	751.875	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-751.875	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.08.17	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.09.16	-27.582.533	-250.658.498	0	0
Afskrivninger i året	-1.369.527	-33.264.679	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	751.875	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	42.567.240	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.17	-28.200.185	-241.355.937	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.17	48.122.195	101.905.540	1.221.135	883.078
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.08.17	48.122.195	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.17	0	14.141.935	0	0

**8. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.09.16	0	67.550
Kostpris pr. 31.08.17	0	67.550
Opskrivninger pr. 01.09.16	0	108.114
Opskrivninger i året	0	58.669
Opskrivninger pr. 31.08.17	0	166.783
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.17	0	234.333

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.09.16	5.412.197	67.550
Kostpris pr. 31.08.17	5.412.197	67.550
Opskrivninger pr. 01.09.16	2.415.463	108.114
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	59.261	0
Opskrivninger i året	0	58.669
Årets resultat fra kapitalandele	198.532	0
Opskrivninger pr. 31.08.17	2.673.256	166.783
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.17	8.085.453	234.333

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Johs. Rasmussen, Flensburg GmbH, Tyskland	100%	1.908.827	-282.089	1.908.827
Johs. Rasmussen AS, Norge	100%	257.903	-52.984	257.903
Johs. Rasmussen AB, Sverige	100%	5.918.723	533.605	5.918.723

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	2.215.479	2.940.372	2.053.260	2.460.563
I alt	2.215.479	2.940.372	2.053.260	2.460.563

### 10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende
		værdi i alt DKK
Aktieklasser A	10.000.000	10.000.000
I alt		10.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK	31.08.17 DKK	31.08.16 DKK

### 11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.09.16	5.188.300	4.808.865	5.444.400	5.246.300
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	699.500	379.435	550.400	198.100
Udskudt skat pr. 31.08.17	5.887.800	5.188.300	5.994.800	5.444.400

## 12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.08.17	Gæld i alt 31.08.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.505.367	12.628.732	20.435.181	22.013.001
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	4.885.165
Leasingforpligtelser	7.567.647	0	30.031.541	81.822.797
Anden gæld	0	0	1.280.897	2.403.119
I alt	9.073.014	12.628.732	51.747.619	111.124.082

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	1.505.367	12.628.732	20.435.182	22.013.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	4.885.165
Leasingforpligtelser	2.431.851	0	14.250.843	62.295.751
Anden gæld	0	0	1.280.897	2.403.119
I alt	3.937.218	12.628.732	35.966.922	91.597.035

## 13. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække renterisikoen på langfristede gældsforpligtelser. Pr. 31.08.17 er sikret langfristede gældsforpligtelser for i alt t.DKK 27.431 for en periode på 2 år. Dagsværdien af renteswap udgør pr. 31.08.17 t.DKK -2.497, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapital i 2016/17 udgør t.DKK 929.

## 14. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået korttidsaftaler m.v. vedrørende materiel.



#### 14. Eventualforpligtelser - fortsat -

##### *Kautionsforpligtelser*

Selvskyldnerkaution for datterselskabs engagement med leasingselskaber, i alt t.DKK 15.781 pr. 31.08.17.

Ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabers engagement med pengeinstitutter, udgørende t.DKK 0 pr. 31.08.17.

##### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen og selskabet er ikke involveret i tvister/sager, der vurderes at have væsentlig indfyldelse på koncernens/selskabets økonomiske stilling.

#### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebrev t.DKK 16.500 med pant i moderselskabets ejendom samt deponeret konto med indestående t.DKK 2.745 pr. 31.08.17.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 20.435 er der tinglyst realkreditpantebreve med t.DKK 29.795 i ejendomme med bogført værdi t.DKK 46.617.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebrev t.DKK 16.500 med pant i moderselskabets ejendom samt deponeret konto med indestående t.DKK 2.745 pr. 31.08.17.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 20.435 er der tinglyst realkreditpantebreve med t.DKK 29.795 i ejendomme med bogført værdi t.DKK 46.617.

## 16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Johs. Rasmussen, Svebølle Holding ApS	Modervirksomhed
Vognmand Johs. Rasmussen, Svebølle og Ruth Rasmussens Fond	Moderfond

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Vognmand Johs. Rasmussen, Svebølle og Ruth Rasmussens Fond.

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-1.702.977	-608.097
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	43.501.658	40.841.958
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-201.081	-34.919
Finansielle indtægter	-471.203	-420.268
Finansielle omkostninger	3.782.360	3.875.278
Skat af årets resultat	1.981.805	4.602.930
I alt	46.890.562	48.256.882

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.09.16 - 31.08.17, egenkapital pr. 31.08.17 eller balancesum pr. 31.08.17.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af transportydelser m.v. indregning i henhold til faktureringsprincippet. Nettoomsætningen omfatter herved det i regnskabsåret fakturerede og leverede salg.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §96 stk. 3 oplyses der ikke om revisionshonorar, da dette oplyses i moderfonds koncernregnskab.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	24 - 50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 8	0 - 35

Grunde afskrives ikke.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af 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 hver gruppe af aktiver.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.