

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.09.18 - 31.08.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.01.20

Michael Bodzioch
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Koncernens pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 37

Selskabet

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S
Øresøvej 2
4470 Svebølle
Telefon: 59 29 31 23
Hjemmeside: 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 Fehm-Christensen
Michael Vilhelm Nielsen
Mette Viktoria Warming Rasmussen
Michael Rhode Jensen
Kurt Johnny Johansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Nykredit Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.18 - 31.08.19 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. 31.08.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.09.18 - 31.08.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 25. november 2019

Direktionen

Klaus W. Rasmussen

Bestyrelsen

Jørgen Wenshøj
Formand

Jens Fehrn-Christensen

Michael Vilhelm Nielsen

Mette Viktoria Warming
Rasmussen

Michael Rhode Jensen

Kurt Johnny Johansen

Til kapitalejeren i Johs. Rasmussen, Svebølle A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johs. Rasmussen, Svebølle A/S for regnskabsåret 01.09.18 - 31.08.19, 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. 31.08.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.09.18 - 31.08.19 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.

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.
- 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 25. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10873

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	369.229	363.849	367.187	366.665	386.713
Indeks	95	94	95	95	100
Resultat før af- og nedskrivninger	62.906	56.875	56.494	63.916	62.708
Indeks	100	91	90	102	100
Af- og nedskrivninger	42.227	41.191	43.502	40.842	37.470
Indeks	113	110	116	109	100
Resultat af primær drift	20.679	15.684	12.993	23.074	25.237
Indeks	82	62	51	91	100
Resultat før finansielle poster	18.853	14.566	11.622	21.553	23.571
Indeks	80	62	49	91	100
Finansielle poster i alt	-2.865	-2.190	-3.110	-3.420	-4.721
Indeks	61	46	66	72	100
Resultat før skat	15.987	12.375	8.512	18.133	18.851
Indeks	85	66	45	96	100
Årets resultat	12.344	9.934	6.530	13.530	14.389
Indeks	86	69	45	94	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	287.071	259.883	284.900	301.954	300.335
Indeks	96	87	95	101	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	67.591	55.414	27.008	43.176	50.148
Indeks	135	111	54	86	100
Egenkapital	168.062	155.239	144.445	136.986	123.031
Indeks	137	126	117	111	100
Rentebærende aktiver	15.887	11.180	12.911	13.196	9.585
Indeks	166	117	135	138	100
Rentebærende passiver	56.708	43.043	87.808	108.743	122.033
Indeks	46	35	72	89	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	53.530	69.826	51.088	47.649	52.147
Investeringer	-60.569	-28.717	-20.944	-34.939	-50.159
Finansiering	11.960	-43.054	-26.754	-11.205	11.808
Årets pengestrømme	4.921	-1.945	3.390	1.505	13.796

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad (EBITDA)	17%	16%	17%	17%	15%
Overskudsgrad (EBIT)	5%	4%	6%	6%	5%
Afkast af investeret kapital	11%	8%	5%	9%	11%
Egenkapitalens forrentning	8%	7%	5%	10%	12%

Soliditet

Egenkapitalandel	59%	60%	51%	45%	41%
Gearing	24%	15%	52%	70%	92%

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:	$\frac{(\text{Rentebærende passiver} - \text{rentebærende aktiver}) \times 100}{\text{Egenkapital}}$
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 217, heraf 198 ansatte i moderselskabet Johs. Rasmussen, Svebølle A/S. Herudover samarbejder koncernen med indlejede vognmænd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.09.18 - 31.08.19 udviser et resultat på 12,3 mio. DKK mod 9,9 mio. DKK for tiden 01.09.17 - 31.08.18. Balancen viser en egenkapital på 168,1 mio. DKK, svarende til en soliditet på 59%.

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

Årets aktivitetsniveau og resultat overstiger begge forventningerne for 2018/19.

Koncernens og moderselskabets økonomiske stilling og resultat af koncernens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2018/19, balance pr. 31.08.19 samt pengestrømsopgørelse for 2018/19.

Forventet udvikling

For de kommende år vil koncernen fortsat have fokus på indtjening og konsolidering. For 2019/20 forventes et fortsat højt aktivitetsniveau, med en indtjening svagt under niveau for 2018/19.

Videnressourcer

Medarbejderne og ledelsen 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 særlig prioritet.

Særlige risici

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

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

Eksternt miljø

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

For yderligere informationer henvises til afsnit om "Miljø" under redegørelse for "Samfundsansvar" side 13 i nærværende ledelsesberetning.

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 udførelsen af selskabets kontrakter på de lokale markeder.

Samfundsansvar

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S er en fondsejet virksomhed, hvor selskabets værdigrundlag er forankret i hele organisationen. Værdigrundlaget spiller en central rolle i alle selskabets forretningsområder, og bidrager til en effektiv driftsafvikling. Værdierne skal sikre, at Johs. Rasmussen, Svebølle A/S når sine strategiske mål, og de fungerer som vigtige redskaber i udviklingen af selskabets konkurrencemæssige styrker.

Vision

Vi baner vejen for deres forretning.

Vi vil være Skandinaviens førende tankvognstransportør og Danmarks førende transportør af betonelementer.

Mission

Vi tilbyder tankvognstransport, betonelementtransport og ladvognstransport til virksomheder i Skandinavien.

Vi vil kende kundens behov og skabe innovative løsninger, der forbedrer kundens og vor konkurrenceevne.

Værdigrundlag

- Vi er seriøse, troværdige og udviser ansvarlighed.
- Vi er proaktive og udviser rettidig omhu.
- Vi er innovative og åbne for nye ideer.
- Vi er åbne og tager godt imod nye kolleger.
- Vi taler pænt til hinanden og udviser tillid.
- Vi er uformelle.
- Vi har det sjovt.
- Vi er parate til at gøre en forskel.
- Vi skal tjene lidt mere hver dag.
- Vi skal blive lidt bedre hver dag.

Ansvarlighed (sådan arbejder vi)

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S respekterer altid den gældende lovgivning. Ved at overholde lovene og andre regler i de lande, hvor Johs. Rasmussen, Svebølle A/S driver virksomhed, beskytter vi vor integritet og omdømme. Som en troværdig og ansvarsbevidst samarbejdspartner har vi fokus på etiske, sociale og miljømæssige forhold.

Hos Johs. Rasmussen, Svebølle A/S ønsker vi at værne om værdier og miljøet. Derfor afspejler vor Code of Conduct alle aspekter af vores forretning og er en integreret del af beslutninger på alle niveauer i organisationen.

Hvis en medarbejder er usikker på, om en bestemt adfærd er acceptabel, skal medarbejderen altid kontakte sin chef eller leder for at sikre, at der ikke opstår problemer.

Code of Conduct

Troværdighed og omdømme

Vores profil udgøres af vore medarbejdere, som forventes at udvise integritet, ansvarlig adfærd og handlinger samt optræde loyalt overfor kunder, samarbejdspartnere og virksomhed i alle forretningsaktiviteter.

Vi vil til enhver tid overholde gældende love, regler, konventioner og relevante anbefalinger fra interna-

tionale organisationer. Vi forventer, at alle medarbejdere efterlever disse regelsæt og retningslinjer og er bevidste om, at følgen af lovbrud kan få indflydelse på deres ansættelsesforhold.

Vi udøver fortrolighed ved håndtering af klassificeret materiale og dokumenter, såvel internt som eksternt og overholder til enhver tid GDPR.

Leverandøren

Vi forventer at vores leverandører, efterlever principperne, der beskrives i vor Code of Conduct, herunder miljømæssige, sociale og menneskelige aspekter, samt de opfylder vores krav til kvalitet og fødevarer sikkerhed.

Vi sikrer, at fortrolige oplysninger fra vore leverandører ikke kommer uautoriserede personer eller virksomheder i hænde.

Miljø

Som alle andre transport og logistikvirksomheder, har vi en påvirkning på miljøet især igennem Co²-udslip, energiforbrug og vandforbrug.

Vi har derfor valgt at være miljø certificeret iht. ISO 14001, for at hjælpe os selv med at sikre vi gennemfører en regelmæssig opfølgning af certificeringen.

Vi arbejder kontinuerligt på at optimere og dygtiggøre os i at forbedre / nedbringe vores udledninger. Vi registrerer miljøtal og bearbejder data for at reducere bl.a. energiforbruget og søger løbende nye tiltag, der kan medvirke til at reducere koncernens samlede miljøbelastning.

Koncernen har ansat et team af medarbejdere bestående af kvalitetsfolk og masterdrivere, der træner og uddanner medarbejdere/cahuffører inden for kvalitet, miljø og sikkerhed samt i miljørigtig og driftsøkonomisk kørsel.

Vi udarbejder rapporter – KPI tal - til kunder. Gennem rapporterne kan vi, i samarbejde med kunderne, finde nye initiativer og rutiner der kan bidrage til reduktion af miljøbelastningerne.

Vi bestræber os på at minimere produktspild og de miljøbelastninger det medfører.

Vi sikrer at vores anlæg og kontorer, som minimum overholder gældende miljøkrav og bidrager til opfyldelse af virksomhedens miljømål.

Ved siden af vognmandsvirksomheden råder Vognmand Johs. Rasmussen, Svebølle og Ruth. Rasmussens Fond (moderfond) også over 168 ha skovbrug. Koncernens skovbrug passes så skovning og nyplantning altid går hånd i hånd. Ifølge Naturstyrelsens beregninger opsuger én hektar skov 10 tons Co² årligt. Hvilket betyder at koncernen opsuger mellem 10-15 % af vores egen Co²-udledning.

Sociale forhold

Diskrimination

Vi accepterer ikke diskrimination og overgreb på baggrund af køn, nationalitet, race, hudfarve, kultur, religion, handicap, alder, seksuel orientering mv. i forbindelse med ansættelse, uddannelsesmuligheder, forfremmelse, afskedigelse eller andre forretningsaktiviteter.

Arbejdsmiljø og ulykker

Vi prioriterer arbejdsmiljø og sikkerhed for koncernens medarbejdere højt. Vi går ikke på kompromis med arbejdsmiljøet for at løse en arbejdsopgave, og vi sikrer vores medarbejdere en kontinuerlig udvikling af deres kompetencer og viden. Vi arbejder målrettet på at forhindre ulykker, skader og arbejdsrelaterede sygdomme.

Alle medarbejdere har ret og altid adgang til det nødvendige og påkrævede sikkerhedsudstyr.

Nye arbejdsprocesser risikovurderes inden de igangsættes så medarbejdere får korrekt information og træning.

Ledelsen foretager regelmæssige vurderinger af alle arbejdspladser, ligesom vores Masterdrivere er med chaufførerne ude for at observere deres dagligdag, således vi kan finde de kritiske emner hvor vi skal sætte yderligere ind.

Ledelsen har ansvaret for medarbejderne, men alle er forpligtet til at tage ansvar og samarbejde for at skabe forbedringer og forebygge skader og ulykker af enhver art.

Respekt for menneskerettigheder

Vi efterlever internationalt vedtagne konventioner for humane rettigheder og tager afstand fra tvangs- og børnearbejde af enhver art.

Vi kræver, at vores leverandører og underentreprenører efterlever samme konventioner. Enhver forretningsaftale vil, ved brud på disse konventioner, blive bragt til ophør.

Antikorruption og bestikkelse

Vi fordømmer enhver form for korruption. Korruption accepteres ikke hverken i koncernen eller hos samarbejdspartnere. Medarbejdere, der er involveret i bestikkelse eller anden form for korruption, kan retsforfølges og drages personligt til ansvar for deres handlinger.

Vi tilbyder eller modtager ikke gaver, invitationer o. lign. af en størrelse eller karakter, som kan efterlade kunden, samarbejdspartneren eller os selv med et upassende indtryk af formålet, eller som på anden måde kan påvirke forretningsaftaler.

Fair Business

Vi driver en fair forretning, og tager afstand fra enhver form for karteldannelse samt alle former for konkurrenceforvridende handlinger.

Code of Conduct - opsummering af risici og resultater

Det generelle risikobillede i Johs. Rasmussen, Svebølle A/S er begrænset inden for miljø, sociale forhold, menneskerettigheder samt antikorruption og bestikkelse, da gældende lovgivning samt interne og eksterne procedurer alle tager forholdsregler herfor. Alle vore involverede parter – ansatte samt underleverandører – er bekendte med – og har altid adgang til alle politikker og procedurer.

Vi har valgt at være certificeret inden for Kvalitetsledelse (ISO9001), miljø (ISO14001) GMP samt SQAS for derved at sikre, at vi løbende vurderer vores risici samt arbejder med at forbedre opstillede mål og resultater.

Alle former for afvigelser – både interne samt eksterne (kundeklager) registreres og vurderes. Såfremt medarbejdere eller underleverandører ikke arbejder i henhold til gældende politikker og procedurer, kan det få konsekvens af samarbejdets ophør.

Samlet set har vi ikke registreret hændelser inden for miljø, sociale forhold, menneskerettigheder samt korruption og bestikkelse i regnskabsåret.

Intern opsatte miljømål er overholdt.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

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

November 2019 er fordelingen i virksomheden 95% mænd og 5% kvinder mod en sammensætning i bestyrelsen på 83% mænd og 17% kvinder. Det fastsatte mål er således opfyldt.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på 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 lederpotentiale.

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.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	Nettoomsætning	369.228.952	363.848.585	369.228.953	363.828.587
	Andre driftsindtægter	2.960.726	5.738.454	2.807.608	5.428.829
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-192.031.426	-194.557.685	-212.698.281	-212.594.060
	Andre eksterne omkostninger	-9.822.591	-8.970.821	-8.317.839	-7.533.165
	Bruttofortjeneste	170.335.661	166.058.533	151.020.441	149.130.191
2	Personaleomkostninger	-107.429.199	-109.183.198	-100.555.825	-102.339.034
	Resultat før af- og nedskrivninger	62.906.462	56.875.335	50.464.616	46.791.157
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-42.227.378	-41.191.207	-31.322.881	-31.678.011
	Resultat af primær drift	20.679.084	15.684.128	19.141.735	15.113.146
	Andre driftsomkostninger	-1.826.305	-1.118.481	-1.826.305	-1.118.481
	Resultat før finansielle poster	18.852.779	14.565.647	17.315.430	13.994.665
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-19.536	-2.262.282
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	555.738	682.598	555.738	682.598
4	Andre finansielle indtægter	435.547	4.151	1.409.011	2.505.192
5	Andre finansielle omkostninger	-3.856.566	-2.877.157	-3.377.942	-2.236.161
	Resultat før skat	15.987.498	12.375.239	15.882.701	12.684.012
	Skat af årets resultat	-3.643.957	-2.441.182	-3.539.160	-2.749.955
	Årets resultat	12.343.541	9.934.057	12.343.541	9.934.057
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.08.19 DKK	31.08.18 DKK	31.08.19 DKK	31.08.18 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	45.294.709	46.571.211	45.294.709	46.571.211
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	146.491.879	127.245.753	114.074.176	98.405.918
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.499.680	1.623.692	3.499.680	1.623.692
7	Materielle anlægsaktiver i alt	195.286.268	175.440.656	162.868.565	146.600.821
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.743.322	7.630.662
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	542.651	404.563	542.651	404.563
	Finansielle anlægsaktiver i alt	542.651	404.563	8.285.973	8.035.225
	Anlægsaktiver i alt	195.828.919	175.845.219	171.154.538	154.636.046
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	71.211.474	69.635.388	70.394.639	68.803.660
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	96.067	609.766	26.813.350	17.763.587
	Andre tilgodehavender	873.542	304.437	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	3.174.187	2.521.790	2.626.411	2.338.725
	Tilgodehavender i alt	75.355.270	73.071.381	99.834.400	88.905.972
	Likvide beholdninger	15.886.972	10.966.117	11.711.604	8.018.659
	Omsætningsaktiver i alt	91.242.242	84.037.498	111.546.004	96.924.631
	Aktiver i alt	287.071.161	259.882.717	282.700.542	251.560.677

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.08.19 DKK	31.08.18 DKK	31.08.19 DKK	31.08.18 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.331.125	2.218.465
	Overført resultat	158.061.743	145.238.855	155.730.618	143.020.390
	Egenkapital i alt	168.061.743	155.238.855	168.061.743	155.238.855
11	Hensættelser til udskudt skat	6.419.900	5.729.700	6.841.000	6.178.200
	Hensatte forpligtelser i alt	6.419.900	5.729.700	6.841.000	6.178.200
12	Gæld til realkreditinstitutter	0	17.187.446	0	17.187.446
12	Leasingforpligtelser	1.735.146	6.452.100	0	0
12	Anden gæld	0	233.213	0	233.213
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.735.146	23.872.759	0	17.420.659
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.625.654	5.059.952	0	1.650.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.167.008	23.583.590	21.659.718	22.186.286
	Gæld til tilknyttede virksomheder	56.742.819	20.958.115	60.990.225	24.304.230
	Deposita	12.500	12.500	12.500	12.500
	Selskabsskat	2.835.609	2.644.259	2.919.677	2.730.050
	Anden gæld	23.470.782	22.782.987	22.215.679	21.839.897
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	110.854.372	75.041.403	107.797.799	72.722.963
	Gældsforpligtelser i alt	112.589.518	98.914.162	107.797.799	90.143.622
	Passiver i alt	287.071.161	259.882.717	282.700.542	251.560.677
13	Afledte finansielle instrumenter				
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
-------------	-----------------	--	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.09.17 - 31.08.18

Saldo pr. 01.09.17	10.000.000	0	134.445.011
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.102.187
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-242.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.934.057
Saldo pr. 31.08.18	10.000.000	0	145.238.855

Egenkapitalopgørelse for 01.09.18 - 31.08.19

Saldo pr. 01.09.18	10.000.000	0	145.238.855
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	614.547
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-135.200
Forslag til resultatdisponering	0	0	12.343.541
Saldo pr. 31.08.19	10.000.000	0	158.061.743

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.09.17 - 31.08.18

Saldo pr. 01.09.17	10.000.000	2.673.256	131.771.755
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.102.187
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-242.400
Forslag til resultatdisponering	0	-454.791	10.388.848
Saldo pr. 31.08.18	10.000.000	2.218.465	143.020.390

Egenkapitalopgørelse for 01.09.18 - 31.08.19

Saldo pr. 01.09.18	10.000.000	2.218.465	143.020.390
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	614.547
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-135.200
Forslag til resultatdisponering	0	112.660	12.230.881
Saldo pr. 31.08.19	10.000.000	2.331.125	155.730.618

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	12.343.541	9.934.057
17 Reguleringer	47.650.417	42.022.577
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-2.797.588	15.080.516
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.583.418	6.770.207
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.069.128	457.589
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	59.848.916	74.264.946
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	435.548	4.151
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.856.566	-2.877.157
Betalt selskabsskat	-2.897.607	-1.565.945
Pengestrømme fra driften	53.530.291	69.825.995
Køb af materielle anlægsaktiver	-60.986.791	-29.229.154
Køb af finansielle anlægsaktiver	417.650	512.368
Pengestrømme fra investeringer	-60.569.141	-28.716.786
Optagelse af gæld ved tilknyttede virksomheder	36.298.403	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-21.287.137
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-24.338.698	-21.767.224
Pengestrømme fra finansiering	11.959.705	-43.054.361
Årets samlede pengestrømme	4.920.855	-1.945.152
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	10.966.117	12.911.269
Likvide beholdninger ved årets slutning	15.886.972	10.966.117
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	15.886.972	10.966.117
I alt	15.886.972	10.966.117

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:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Særlige poster:					
Nedskrivning af materiel ifm. bortfald af kontrakt	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.649.257	629.588	1.649.257	629.588
I alt		1.649.257	629.588	1.649.257	629.588

2. Personaleomkostninger

Lønninger	92.848.490	94.852.915	87.096.031	89.130.867
Pensioner	11.184.270	10.752.983	11.184.270	10.752.983
Andre omkostninger til social sikring	3.396.439	3.577.300	2.275.524	2.455.184
I alt	107.429.199	109.183.198	100.555.825	102.339.034

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	217	215	198	196
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	4.221.408	4.166.582	4.221.408	4.166.582
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-19.536	-2.262.282
I alt	0	0	-19.536	-2.262.282

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	841.535	694.287
Valutakursgevinster	0	0	132.196	1.807.491
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	434.780	0	434.780	0
Øvrige finansielle indtægter	767	4.151	500	3.414
I alt	435.547	4.151	1.409.011	2.505.192

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.483.444	452.719	1.483.444	452.719
Øvrige finansielle omkostninger	2.373.122	2.424.438	1.894.498	1.783.442
I alt	3.856.566	2.877.157	3.377.942	2.236.161

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	112.660	-454.791
Overført resultat	12.343.541	9.934.057	12.230.881	10.388.848
I alt	12.343.541	9.934.057	12.343.541	9.934.057

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.09.18	75.162.416	407.746.180	1.623.692
Tilgang i året	40.000	64.050.982	3.499.680
Afgang i året	0	-23.081.937	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.623.692	-1.623.692
Kostpris pr. 31.08.19	75.202.416	450.338.917	3.499.680
Af- og nedskrivninger pr. 01.09.18	-28.591.205	-280.649.812	0
Afskrivninger i året	-1.316.502	-40.910.876	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	17.713.650	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.19	-29.907.707	-303.847.038	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.19	45.294.709	146.491.879	3.499.680
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.19	0	4.317.835	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.09.18	75.162.416	343.129.872	1.623.692
Tilgang i året	40.000	48.773.328	3.499.680
Afgang i året	0	-21.043.627	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.623.692	-1.623.692
Kostpris pr. 31.08.19	75.202.416	372.483.265	3.499.680
Af- og nedskrivninger pr. 01.09.18	-28.591.205	-244.723.954	0
Afskrivninger i året	-1.316.502	-30.006.379	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	16.321.244	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.19	-29.907.707	-258.409.089	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.19	45.294.709	114.074.176	3.499.680
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.19	0	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.09.18	0	67.550
Kostpris pr. 31.08.19	0	67.550
Opskrivninger pr. 01.09.18	0	337.013
Opskrivninger i året	0	138.088
Opskrivninger pr. 31.08.19	0	475.101
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.19	0	542.651

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.09.18	5.412.197	67.550
Kostpris pr. 31.08.19	5.412.197	67.550
Opskrivninger pr. 01.09.18	2.218.465	337.013
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	132.196	0
Opskrivninger i året	0	138.088
Årets resultat fra kapitalandele	-19.536	0
Opskrivninger pr. 31.08.19	2.331.125	475.101
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.19	7.743.322	542.651

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

Dattervirksomheder:

Johs. Rasmussen, Flensburg GmbH, Tyskland	100%	932.367	-148.503	932.367
Johs. Rasmussen AS, Norge	100%	495.117	50.809	495.117
Johs. Rasmussen AB, Sverige	100%	6.315.838	78.158	6.315.838

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.08.19 DKK	31.08.18 DKK	31.08.19 DKK	31.08.18 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	3.174.187	2.521.790	2.626.411	2.338.725
I alt	3.174.187	2.521.790	2.626.411	2.338.725

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktieklasser A	10.000.000	10.000.000

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.09.18	5.729.700	5.887.800	6.178.200	5.994.800
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	690.200	-158.100	662.800	183.400
Udskudt skat pr. 31.08.19	6.419.900	5.729.700	6.841.000	6.178.200

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.08.19	Gæld i alt 31.08.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	18.837.446
Leasingforpligtelser	2.625.654	0	4.360.800	9.862.052
Anden gæld	0	0	0	233.213
I alt	2.625.654	0	4.360.800	28.932.711
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	18.837.445
Anden gæld	0	0	0	233.213
I alt	0	0	0	19.070.658

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. 31.08.19 er der ikke sikret langfristede gældsforpligtelser idet de tidligere sikrede forpligtelser er indfriet i regnskabsåret. Renteswap er i den forbindelse ikke indfriet, da den udløber pr. 31.12.19. Dagsværdien af renteswap udgør pr. 31.08.19 t.DKK -346. Urealiseret nettogevinst før skat for periode frem til indfrielse af tilknyttet gældsforpligtelse er indregnet på egenkapital i 2018/19 og udgør t.DKK 615. Urealiseret nettogevinst før skat for periode efter indfrielse af tilknyttet gældsforpligtelse er indregnet i resultatopgørelsen med t.DKK 435.

14. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået korttidsaftaler m.v. vedrørende materiel.

Kautionsforpligtelser

Selvskyldnerkaution for datterselskabs engagement med leasingselskaber, i alt t.DKK 4.361 pr. 31.08.19.

Ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabers engagement med pengeinstitutter, udgørende DKK 0 pr. 31.08.19.

14. Eventualforpligtelser - fortsat -

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 bindfyldelse 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 2.685 pr. 31.08.19.

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 2.685 pr. 31.08.19.

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	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.086.199	-3.800.220
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	42.227.378	41.191.207
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-555.738	-682.598
Finansielle indtægter	-435.547	-4.151
Finansielle omkostninger	3.856.566	2.877.157
Skat af årets resultat	3.643.957	2.441.182
I alt	47.650.417	42.022.577

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

Leasingydelse 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 deklarerer.

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.

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.