

Johs. Rasmussen, Svebølle A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.09.17 - 31.08.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.01.19

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 - 33 |

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
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
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 01.09.17 - 31.08.18 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. 31.08.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.09.17 - 31.08.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 4. december 2018

Direktionen

Klaus W. Rasmussen

Bestyrelsen

Jørgen Wenshøj
Formand

Jens Fehrn-Christensen

Michael Vilhelm Nielsen

Mette Viktoria Warming
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 01.09.17 - 31.08.18, 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. 31.08.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.09.17 - 31.08.18 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 4. december 2018

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 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Nettoomsætning | 363.849 | 367.187 | 366.665 | 386.713 | 367.987 |
| Indeks | 99 | 100 | 100 | 105 | 100 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 56.875 | 56.494 | 63.916 | 62.708 | 54.873 |
| Indeks | 104 | 103 | 116 | 114 | 100 |
| Af- og nedskrivninger | 41.191 | 43.502 | 40.842 | 37.470 | 33.802 |
| Indeks | 122 | 129 | 121 | 111 | 100 |
| Resultat af primær drift | 15.684 | 12.993 | 23.074 | 25.237 | 21.072 |
| Indeks | 74 | 62 | 110 | 120 | 100 |
| Resultat før finansielle poster | 14.566 | 11.622 | 21.553 | 23.571 | 20.011 |
| Indeks | 73 | 58 | 108 | 118 | 100 |
| Finansielle poster i alt | -2.190 | -3.110 | -3.420 | -4.721 | -4.473 |
| Indeks | 49 | 70 | 76 | 106 | 100 |
| Resultat før skat | 12.375 | 8.512 | 18.133 | 18.851 | 15.538 |
| Indeks | 80 | 55 | 117 | 121 | 100 |
| Årets resultat | 9.934 | 6.530 | 13.530 | 14.389 | 11.960 |
| Indeks | 83 | 55 | 113 | 120 | 100 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 259.883 | 284.900 | 301.954 | 300.335 | 293.685 |
| Indeks | 88 | 97 | 103 | 102 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 55.414 | 27.008 | 43.176 | 50.148 | 40.660 |
| Indeks | 136 | 66 | 106 | 123 | 100 |
| Egenkapital | 155.239 | 144.445 | 136.986 | 123.031 | 108.036 |
| Indeks | 144 | 134 | 127 | 114 | 100 |
| Rentebærende aktiver | 11.180 | 12.911 | 13.196 | 9.585 | 7.534 |
| Indeks | 148 | 171 | 175 | 127 | 100 |
| Rentebærende passiver | 43.043 | 87.808 | 108.743 | 122.033 | 112.520 |
| Indeks | 38 | 78 | 97 | 108 | 100 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 69.826 | 51.088 | 47.649 | 52.147 | 41.885 |
| Investeringer | -28.717 | -20.944 | -34.939 | -50.159 | -40.660 |
| Finansiering | -43.054 | -26.754 | -11.205 | 11.808 | -13.116 |
| Årets pengestrømme | -1.945 | 3.390 | 1.505 | 13.796 | -11.891 |

Nøgletal

| | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Overskudsgrad (EBITDA) | 16% | 17% | 17% | 15% | 11% |
| Overskudsgrad (EBIT) | 4% | 6% | 6% | 5% | 5% |
| Afkast af investeret kapital | 8% | 5% | 9% | 11% | 10% |
| Egenkapitalens forrentning | 7% | 5% | 10% | 12% | 12% |

Soliditet

| | | | | | |
|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Egenkapitalandel | 60% | 51% | 45% | 41% | 37% |
| Gearing | 15% | 52% | 70% | 92% | 97% |

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 215, heraf 196 ansatte i moderselskabet Johs. Rasmussen, Svebølle A/S. Herudover samarbejder koncernen med indlejede vognmænd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.09.17 - 31.08.18 udviser et resultat på 9,9 mio. DKK mod 6,5 mio. DKK for tiden 01.09.16 - 31.08.17. Balancen viser en egenkapital på 155,2 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 2017/18.

Koncernens og moderselskabets økonomiske stilling og resultat af koncernens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2017/18, balance pr. 31.08.18 samt pengestrømsopgørelse for 2017/18.

Forventet udvikling

For de kommende år vil koncernen fortsat have fokus på indtjening og konsolidering. For 2018/19 forventes et stigende aktivitetsniveau, med en indtjening svagt under niveau for 2017/18.

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 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 kønsmæssig sammensætning i 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 2018 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 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.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | |
| | Nettoomsætning | 363.848.585 | 367.187.440 | 363.828.586 | 366.887.426 |
| | Andre driftsindtægter | 5.738.454 | 3.612.391 | 5.428.829 | 3.353.639 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer | -194.557.685 | -192.566.439 | -212.594.060 | -208.826.888 |
| | Andre eksterne omkostninger | -8.970.821 | -10.329.444 | -7.533.164 | -8.970.138 |
| | Bruttofortjeneste | 166.058.533 | 167.903.948 | 149.130.191 | 152.444.039 |
| 2 | Personaleomkostninger | -109.183.198 | -111.409.563 | -102.339.034 | -106.006.626 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 56.875.335 | 56.494.385 | 46.791.157 | 46.437.413 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -41.191.207 | -43.501.658 | -31.678.011 | -34.634.206 |
| | Resultat af primær drift | 15.684.128 | 12.992.727 | 15.113.146 | 11.803.207 |
| | Andre driftsomkostninger | -1.118.481 | -1.370.506 | -1.118.481 | -1.370.506 |
| | Resultat før finansielle poster | 14.565.647 | 11.622.221 | 13.994.665 | 10.432.701 |
| 3 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -2.262.282 | 198.532 |
| | Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 682.598 | 201.081 | 682.598 | 201.081 |
| 4 | Andre finansielle indtægter | 4.151 | 471.202 | 2.505.192 | 684.350 |
| 5 | Andre finansielle omkostninger | -2.877.157 | -3.782.359 | -2.236.161 | -3.228.151 |
| | Resultat før skat | 12.375.239 | 8.512.145 | 12.684.012 | 8.288.513 |
| | Skat af årets resultat | -2.441.182 | -1.981.805 | -2.749.955 | -1.758.173 |
| | Årets resultat | 9.934.057 | 6.530.340 | 9.934.057 | 6.530.340 |
| 6 | Resultatdisponering | | | | |

| AKTIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.08.18 DKK | 31.08.17 DKK | 31.08.18 DKK | 31.08.17 DKK |
| Note | | | | | |
| | Grunde og bygninger | 46.571.211 | 48.122.195 | 46.571.211 | 48.122.195 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 127.245.753 | 133.376.082 | 98.405.918 | 101.905.541 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 1.623.692 | 1.221.135 | 1.623.692 | 1.221.135 |
| | Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 0 | 883.078 | 0 | 883.078 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 175.440.656 | 183.602.490 | 146.600.821 | 152.131.949 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.630.662 | 8.085.453 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 404.563 | 234.333 | 404.563 | 234.333 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 404.563 | 234.333 | 8.035.225 | 8.319.786 |
| | Anlægsaktiver i alt | 175.845.219 | 183.836.823 | 154.636.046 | 160.451.735 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 69.635.388 | 79.493.684 | 68.803.660 | 78.758.357 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 609.766 | 413.125 | 17.763.587 | 14.184.579 |
| | Andre tilgodehavender | 304.437 | 6.029.609 | 0 | 5.774.624 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 2.521.790 | 2.215.479 | 2.338.725 | 2.053.260 |
| | Tilgodehavender i alt | 73.071.381 | 88.151.897 | 88.905.972 | 100.770.820 |
| | Likvide beholdninger | 10.966.117 | 12.911.269 | 8.018.658 | 9.102.780 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 84.037.498 | 101.063.166 | 96.924.630 | 109.873.600 |
| | Aktiver i alt | 259.882.717 | 284.899.989 | 251.560.676 | 270.325.335 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.08.18 DKK | 31.08.17 DKK | 31.08.18 DKK | 31.08.17 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 | 2.218.465 | 2.673.256 |
| | Overført resultat | 145.238.855 | 134.445.011 | 143.020.390 | 131.771.755 |
| | Egenkapital i alt | 155.238.855 | 144.445.011 | 155.238.855 | 144.445.011 |
| 11 | Hensættelser til udskudt skat | 5.729.700 | 5.887.800 | 6.178.200 | 5.994.800 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 5.729.700 | 5.887.800 | 6.178.200 | 5.994.800 |
| 12 | Gæld til realkreditinstitutter | 17.187.446 | 18.929.814 | 17.187.445 | 18.929.815 |
| 12 | Leasingforpligtelser | 6.452.100 | 22.463.894 | 0 | 11.818.992 |
| 12 | Anden gæld | 233.213 | 1.280.897 | 233.213 | 1.280.897 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 23.872.759 | 42.674.605 | 17.420.658 | 32.029.704 |
| 12 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 5.059.952 | 9.073.014 | 1.650.000 | 3.937.218 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 23.583.590 | 16.813.383 | 22.186.286 | 16.487.728 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 20.958.115 | 42.419.352 | 24.304.230 | 45.247.120 |
| | Deposita | 12.500 | 12.500 | 12.500 | 12.500 |
| | Selskabsskat | 2.644.259 | 1.368.522 | 2.730.050 | 1.464.396 |
| | Anden gæld | 22.782.987 | 22.205.802 | 21.839.897 | 20.706.858 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 75.041.403 | 91.892.573 | 72.722.963 | 87.855.820 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 98.914.162 | 134.567.178 | 90.143.621 | 119.885.524 |
| | Passiver i alt | 259.882.717 | 284.899.989 | 251.560.676 | 270.325.335 |
| 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 01.09.16 - 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 |
| 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 |
| Modervirksomhed: | | | |
| 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 |
| 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 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| Årets resultat | 9.934.057 | 6.530.340 |
| 17 Reguleringer | 42.022.577 | 46.890.562 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Tilgodehavender | 15.080.516 | -374.570 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.770.207 | 816.636 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 457.589 | 4.195.120 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 74.264.946 | 58.058.088 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 4.151 | 613.412 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -2.877.157 | -3.782.360 |
| Betalt selskabsskat | -1.565.945 | -3.801.040 |
| Pengestrømme fra driften | 69.825.995 | 51.088.100 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -29.229.154 | -20.966.076 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 512.368 | 22.492 |
| Pengestrømme fra investeringer | -28.716.786 | -20.943.584 |
| Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 31.500.000 |
| Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder | -21.287.137 | 0 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | 3.334.000 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | -21.767.224 | -61.588.041 |
| Pengestrømme fra finansiering | -43.054.361 | -26.754.041 |
| Årets samlede pengestrømme | -1.945.152 | 3.390.475 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 12.911.269 | 9.543.103 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | 0 | -22.309 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 10.966.117 | 12.911.269 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 10.966.117 | 12.911.269 |
| I alt | 10.966.117 | 12.911.269 |

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 | |
|--|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| Særlige poster: | | | | | |
| Nedskrivning af materiel ifm. bortfald af kontrakt | Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 629.588 | 3.407.478 | 629.588 | 3.407.478 |
| I alt | | 629.588 | 3.407.478 | 629.588 | 3.407.478 |

2. Personaleomkostninger

| | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Lønninger | 94.852.915 | 96.489.580 | 89.130.867 | 92.001.939 |
| Pensioner | 10.752.983 | 11.552.766 | 10.752.983 | 11.552.766 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.577.300 | 3.367.217 | 2.455.184 | 2.451.921 |
| I alt | 109.183.198 | 111.409.563 | 102.339.034 | 106.006.626 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 215 | 231 | 196 | 214 |

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 4.166.582 | 2.987.090 | 4.166.582 | 2.987.090 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|------------|---------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -2.262.282 | 198.532 |
| I alt | 0 | 0 | -2.262.282 | 198.532 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |

4. Finansielle indtægter

| | | | | |
|----------------------------------|-------|---------|-----------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 61.765 | 694.287 | 624.571 |
| Valutakursgevinster | 0 | 0 | 1.807.491 | 59.261 |
| Øvrige finansielle indtægter | 4.151 | 409.437 | 3.414 | 518 |
| I alt | 4.151 | 471.202 | 2.505.192 | 684.350 |

5. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 452.719 | 247.164 | 452.719 | 247.164 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.424.438 | 3.535.195 | 1.783.442 | 2.980.987 |
| I alt | 2.877.157 | 3.782.359 | 2.236.161 | 3.228.151 |

6. Resultatdisponering

| | | | | |
|---|-----------|-----------|------------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | -454.791 | 257.793 |
| Overført resultat | 9.934.057 | 6.530.340 | 10.388.848 | 6.272.547 |
| I alt | 9.934.057 | 6.530.340 | 9.934.057 | 6.530.340 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|--|---------------------|---|--|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.09.17 | 76.322.380 | 405.571.730 | 1.221.135 |
| Tilgang i året | 0 | 52.903.755 | 1.623.692 |
| Afgang i året | -1.159.964 | -58.382.612 | 0 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 2.104.213 | -1.221.135 |
| Kostpris pr. 31.08.18 | 75.162.416 | 402.197.086 | 1.623.692 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.09.17 | -28.200.185 | -272.192.564 | 0 |
| Afskrivninger i året | -1.321.413 | -39.869.795 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 930.393 | 37.111.026 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.08.18 | -28.591.205 | -274.951.333 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.18 | 46.571.211 | 127.245.753 | 1.623.692 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.18 | 0 | 9.599.821 | 0 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.09.17 | 76.322.380 | 343.261.478 | 1.221.135 |
| Tilgang i året | 0 | 43.972.628 | 1.623.692 |
| Afgang i året | -1.159.964 | -46.208.447 | 0 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 2.104.213 | -1.221.135 |
| Kostpris pr. 31.08.18 | 75.162.416 | 343.129.872 | 1.623.692 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.09.17 | -28.200.185 | -241.355.937 | 0 |
| Afskrivninger i året | -1.321.413 | -30.356.599 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 930.393 | 26.988.582 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.08.18 | -28.591.205 | -244.723.954 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.18 | 46.571.211 | 98.405.918 | 1.623.692 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.18 | 0 | 0 | 0 |

8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.09.17 | 0 | 67.550 |
| Kostpris pr. 31.08.18 | 0 | 67.550 |
| Opskrivninger pr. 01.09.17 | 0 | 166.783 |
| Opskrivninger i året | 0 | 170.230 |
| Opskrivninger pr. 31.08.18 | 0 | 337.013 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.18 | 0 | 404.563 |

Modervirksomhed:

| | | |
|--|------------|---------|
| Kostpris pr. 01.09.17 | 5.412.197 | 67.550 |
| Kostpris pr. 31.08.18 | 5.412.197 | 67.550 |
| Opskrivninger pr. 01.09.17 | 2.673.256 | 166.783 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 1.807.491 | 0 |
| Opskrivninger i året | 0 | 170.230 |
| Årets resultat fra kapitalandele | -2.262.282 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.08.18 | 2.218.465 | 337.013 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.18 | 7.630.662 | 404.563 |

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

Dattervirksomheder:

| | | | | |
|---|------|-----------|------------|-----------|
| Johs. Rasmussen, Flensburg GmbH, Tyskland | 100% | 1.080.809 | -832.578 | 1.080.809 |
| Johs. Rasmussen AS, Norge | 100% | 357.710 | -27.761 | 357.710 |
| Johs. Rasmussen AB, Sverige | 100% | 6.192.143 | -1.401.943 | 6.192.143 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.08.18 DKK | 31.08.17 DKK | 31.08.18 DKK | 31.08.17 DKK |

9. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Forudbetalte omkostninger | 2.521.790 | 2.215.479 | 2.338.725 | 2.053.260 |
| I alt | 2.521.790 | 2.215.479 | 2.338.725 | 2.053.260 |

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

11. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Udskudt skat pr. 01.09.17 | 5.887.800 | 5.188.300 | 5.994.800 | 5.444.400 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -158.100 | 699.500 | 183.400 | 550.400 |
| Udskudt skat pr. 31.08.18 | 5.729.700 | 5.887.800 | 6.178.200 | 5.994.800 |

12. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.08.18 | Gæld i alt 31.08.17 |
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

Koncern:

| | | | | |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.650.000 | 10.367.446 | 18.837.446 | 20.435.181 |
| Leasingforpligtelser | 3.409.952 | 0 | 9.862.052 | 30.031.541 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 233.213 | 1.280.897 |
| I alt | 5.059.952 | 10.367.446 | 28.932.711 | 51.747.619 |

Modervirksomhed:

| | | | | |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.650.000 | 10.367.446 | 18.837.445 | 20.435.182 |
| Leasingforpligtelser | 0 | 0 | 0 | 14.250.843 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 233.213 | 1.280.897 |
| I alt | 1.650.000 | 10.367.446 | 19.070.658 | 35.966.922 |

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. 31.08.18 er sikret langfristede gældsforpligtelser for i alt t.DKK 25.387 for en periode på 1 år. Dagsværdien af renteswap udgør pr. 31.08.18 t.DKK -1.589, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapital i 2017/18 udgør t.DKK 860.

14. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået korttidsaftaler m.v. vedrørende materiel.

Kautionsforpligtelser

Selvskyldnerkaution for datterselskabs engagement med leasingsselskaber, i alt t.DKK 9.862 pr. 31.08.18.

Ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabers engagement med pengeinstitutter, udgørende DKK 0 pr. 31.08.18.

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 ejerpandebrev t.DKK 16.500 med pant i moderselskabets ejendom samt deponeret konto med indestående t.DKK 2.745 pr. 31.08.18.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 18.837 er der tinglyst realkreditpantebreve med t.DKK 29.795 i ejendomme med bogført værdi t.DKK 45.394.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er deponeret ejerpandebrev t.DKK 16.500 med pant i moderselskabets ejendom samt deponeret konto med indestående t.DKK 2.745 pr. 31.08.18.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 18.837 er der tinglyst realkreditpantebreve med t.DKK 29.795 i ejendomme med bogført værdi t.DKK 45.394.

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 | |
|---|----------------|----------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| 17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | -3.800.220 | -1.702.977 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 41.191.207 | 43.501.658 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -682.598 | -201.081 |
| Finansielle indtægter | -4.151 | -411.942 |
| Finansielle omkostninger | 2.877.157 | 3.723.099 |
| Skat af årets resultat | 2.441.182 | 1.981.805 |
| I alt | 42.022.577 | 46.890.562 |

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.

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 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.

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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.