

## **Johnsen Graphic Solutions**

### **A/S**

Bakkehegnet 3

8500 Grenaa

CVR-nr. 18624141

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Steen Johnsen

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2018                 | 10                 |
| Balance pr. 31.12.2018                     | 11                 |
| Egenkapitalopgørelse for 2018              | 13                 |
| Pengestrømsopgørelse for 2018              | 14                 |
| Noter                                      | 15                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 22                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Johnsen Graphic Solutions A/S  
Bakkehegnet 3  
8500 Grenaa

CVR-nr.: 18624141  
Hjemsted: Norddjurs  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Bestyrelse

Tina Johnsen, formand  
Sune Johnsen  
Line Johnsen  
Sofie Johnsen

### Direktion

Steen Johnsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Johnsen Graphic Solutions A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 31.05.2019

### Direktion

Steen Johnsen

### Bestyrelse

Tina Johnsen  
formand

Sune Johnsen

Line Johnsen

Sofie Johnsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Johnsen Graphic Solutions A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Johnsen Graphic Solutions A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 31.05.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23304

Morten Gade Steinmetz  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

## Ledelsesberetning

|  | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |              |              |              |              |              |
| <b>Hovedtal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Nettoomsætning                           | 110.752      | 108.546      | 101.631      | 87.997       | 90.380       |
| Bruttoresultat                           | 42.517       | 41.303       | 40.259       | 35.122       | 36.243       |
| Driftsresultat                           | (1.676)      | (2.065)      | 3.162        | 1.631        | 4.609        |
| Resultat af finansielle poster           | (1.072)      | (1.153)      | (1.033)      | (829)        | (987)        |
| Årets resultat                           | (2.192)      | (2.531)      | 1.631        | 606          | 2.569        |
| Samlede aktiver                          | 60.239       | 66.322       | 66.789       | 62.441       | 57.375       |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.142        | 7.007        | 7.541        | 7.808        | 21.152       |
| Egenkapital                              | 9.030        | 11.221       | 13.757       | 12.126       | 12.120       |
| <b>Nøgletal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Bruttomargin (%)                         | 38,4         | 38,1         | 39,6         | 39,9         | 40,1         |
| Nettomargin (%)                          | (2,0)        | (2,3)        | 1,6          | 0,7          | 2,8          |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | (21,6)       | (20,3)       | 12,6         | 5,0          | 23,1         |
| Soliditetsgrad (%)                       | 15,0         | 16,9         | 20,6         | 19,4         | 21,1         |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| <b>Nøgletal</b>                | <b>Beregningsformel</b>  | <b>Nøgletal udtrykker</b>   |
|--------------------------------|--|---|
| Bruttomargin (%)               | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$   | Virksomhedens driftsmæssige gearing.  |
| Nettomargin (%)                | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$   | Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.   |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$     | Virksomhedens finansielle styrke.   |



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Johnsen Graphic Solutions leverer 360 grader retail marketing support. Virksomheden har i 2018 haft aktiviteter indenfor 3 løsningsområder:

- Trykkeri- og printvirksomhed
- Reklame- og webbureau
- Firmagaver og reklameartikler

Den overordnede 2020 forretningsstrategi har indtil nu bygget på en to-strengt vækststrategi. Organisk vækst og vækst via opkøb.

2018 har været et år med store udfordringer, men også et år hvor ledelsen i Johnsen Graphic Solutions har arbejdet på at konsolidere sig og fokusere på virksomhedens kerneydelser. Set i lyset af selskabets resultat i både 2017 og 2018 har det været nødvendigt få tilpasset virksomhedens omkostningsstruktur og aktiviteter, så der udelukkende arbejdes med områder, som sikrer god indtjening. Der er fra september 2018 gennemført en spareplan, hvor alle omkostningstyper er gennemgået. Der er identificeret markante besparelser, som allerede er effektiviseret i slutningen af 2018. Der er yderligere i starten af 2019 gennemført yderligere besparelser. Der er endvidere implementeret systemer, så der kontinuerligt følges op på alle forretningsområder. Alle disse initiativer ligger til grund for at ledelsen vurderer, at Johnsen Graphic Solutions står stærkt i markedet.

### 1.1. Trykkeri- og printvirksomhed

Johnsen Graphic Solutions er en virksomhed, som fremstår med højteknologisk trykkeriudstyr, avanceret og omfattende bogbinderi, papirflag produktion, omfattende printcenter med stor kapacitet på A3 digital print og storformat digital print, bannerproduktion, pakkeri- og distributionscenter, lagerhotel, grafisk tegnestue samt et omfattende digitalt univers med web-to-print portaler.

IT-portalløsningerne udvikler sig fortsat, og vi ser til stadighed at vore egenudviklede systemløsninger fungerer som stærke loyalitetsværktøjer overfor kunderne.

### 1.2. Reklame- og webbureau

Det konstante fokus på strategisk rådgivning og udviklingen er stærke grafiske løsninger, både on- og offline, har sikret at Johnsen Graphic Solutions reklame- og webbureau vinder større fodfæste i markedet for retail. Der kommer fortsat flere og større retails kunder og -kæder til, og på online området lanceres der fortsat flere store webshops. Der ydes kunde- og markedsanalyser, konceptudvikling, CMS implementering, projektledelse og websupport.

### 1.3. Firmagaver og reklameartikler

Selskabets aktiviteter indenfor firmagaver og reklameartikler er i foråret 2019 afhændet til en strategisk køber. Salget er sket for at skabe yderligere fokus på kerneforretningen. Salget forventes at påvirke driftsresultatet positivt i 2019.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2018 udgør 110.752 t.kr. med et driftsresultat på -1.676 t.kr. Egenkapitalen udgør 9.030 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 15,0%. Udviklingen i omsætningen anses som tilfredsstillende, hvorimod det negative driftsresultat er utilfredsstillende. Virksomheden har iværksat initiativer i slutningen af 2018, som sikrer både stigende ordretilgang på tryksager og forbedret indtjening.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Det er centralt for selskabets eksistens og udvikling at man konstant er i besiddelse af en tidssvarende og effektiv maskinpark hvorfor disse løbende ombyttes og erstattes med nyere og mere moderne maskiner, som indeholder den nyeste viden og teknologi på markedet.

Den enkelte maskine har derfor på tidspunktet for ombytningen én væsentlig værdi, og ledelsen har derfor vurderet det som væsentligt at indarbejde scrapværdi samt løbende over brugstiden, at foretage én aktiv revurdering af scrapværdierne.

Ledelsen har ikke tidligere arbejdet med scrapværdier på selskabets maskinpark, ligesom man først ved opgradering af selskabets finansafdeling er blevet opmærksom på korrekt implementering af ny årsregnskabslov, som stiller krav om en løbende revurdering af scrapværdierne.

Finansafdelingen har derudover nøje gennemgået tidligere års aktiverede immaterielle anlægsaktiver. I den forbindelse er det konstateret, at enkelte af selskabets immaterielle anlægsaktiver i tidligere regnskabsår ikke har været nedskrevet til det enkelte aktivs genindvendingsværdi.

Ledelsen har ved aflæggelse af årsregnskabet vurderet at ovenstående forhold er væsentlige og kan samtidig henføres til tidligere regnskabsår, hvorfor fejlene er rettet som en væsentlig fejl. Den beløbsmæssige effekt af den væsentlige fejl er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens sammenligningstallene for regnskabsåret 2017 ligeledes er tilpasset.

Der henvises derudover til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

### Forventet udvikling

Virksomheden forventer i 2019 en uændret omsætning i forhold til 2018 men en markant forbedret indtjening. For 2019 forventes et positivt resultat før skat i niveauet 2,5 – 4,0 mio. kr. Vi fortsætter arbejdet med at finde ind til virksomhedens kernekompetencer. Vi forventer, at 2019 byder på nye initiativer i markedet og en yderligere professionalisering af virksomheden inden for IT, kompetenceniveau og ledelse.

### Miljømæssige forhold

Virksomheden har et konstant fokus på at mindske miljøbelastningen, og er certificeret med ISO 14001, FSC og EMAS. Derudover har vi licens til at svanemærke alle vore tryksager. Energiforbruget dækkes med strøm fra havvindmøller. Virksomheden har været foregangseksempel på miljøområdet, og var en af de første danske virksomheder, der blev EMAS godkendt. Det blev i 2015 anerkendt med en nominering som National

## Ledelsesberetning

Pioneer af EMAS og Europa kommissionen. En hædersbevisning, som kroner mange års arbejde på miljøområdet.

I 2019 vil vi fastholde vores fokus på bæredygtig produktion med udgangspunkt i ISO 14001.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

|                                | <u>Note</u> | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsætning                 |             | 110.752.041               | 108.546.314               |
| Vareforbrug                    |             | (54.092.833)              | (54.308.160)              |
| Andre eksterne omkostninger    |             | <u>(14.141.810)</u>       | <u>(12.935.095)</u>       |
| <b>Bruttoresultat</b>          |             | <b>42.517.398</b>         | <b>41.303.059</b>         |
| Personaleomkostninger          | 1           | (37.594.939)              | (34.455.647)              |
| Af- og nedskrivninger          | 2           | <u>(6.598.306)</u>        | <u>(8.912.865)</u>        |
| <b>Driftsresultat</b>          |             | <b>(1.675.847)</b>        | <b>(2.065.453)</b>        |
| Andre finansielle indtægter    |             | 96.446                    | 22.563                    |
| Andre finansielle omkostninger |             | <u>(1.168.903)</u>        | <u>(1.175.436)</u>        |
| <b>Resultat før skat</b>       |             | <b>(2.748.304)</b>        | <b>(3.218.326)</b>        |
| Skat af årets resultat         | 3           | <u>556.700</u>            | <u>687.550</u>            |
| <b>Årets resultat</b>          | 4           | <b><u>(2.191.604)</u></b> | <b><u>(2.530.776)</u></b> |

## Balance pr. 31.12.2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             |             | 0                         | 0                         |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver        |             | 1.269.026                 | 718.082                   |
| Goodwill                                     |             | 411.996                   | 892.924                   |
| Udviklingsprojekter under udførelse          |             | <u>0</u>                  | <u>683.402</u>            |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>5</b>    | <b><u>1.681.022</u></b>   | <b><u>2.294.408</u></b>   |
| <br>   |             |                           |                           |
| Grunde og bygninger                          |             | 1.502.162                 | 1.602.572                 |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 19.667.113                | 22.869.996                |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 1.038.457                 | 1.942.731                 |
| Indretning af lejede lokaler                 |             | <u>754.200</u>            | <u>1.440.480</u>          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>6</b>    | <b><u>22.961.932</u></b>  | <b><u>27.855.779</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| Deposita                                     |             | <u>3.301.900</u>          | <u>3.301.900</u>          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |             | <b><u>3.301.900</u></b>   | <b><u>3.301.900</u></b>   |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b><u>27.944.854</u></b>  | <b><u>33.452.087</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |             | 3.298.430                 | 2.807.395                 |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |             | <u>2.712.473</u>          | <u>3.910.363</u>          |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b><u>6.010.903</u></b>   | <b><u>6.717.758</u></b>   |
| <br>   |             |                           |                           |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 20.054.626                | 19.738.639                |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 7           | 1.526.000                 | 2.119.150                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 2.910.494                 | 2.458.000                 |
| Udskudt skat                                 | 8           | 410.000                   | 0                         |
| Andre tilgodehavender                        |             | 503.098                   | 700.370                   |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 9           | <u>870.304</u>            | <u>1.131.345</u>          |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b><u>26.274.522</u></b>  | <b><u>26.147.504</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b><u>9.077</u></b>       | <b><u>4.505</u></b>       |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b><u>32.294.502</u></b>  | <b><u>32.869.767</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b><u>60.239.356</u></b>  | <b><u>66.321.854</u></b>  |

## Balance pr. 31.12.2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 | 10          | 2.000.000                 | 2.000.000                 |
| Reserve for udviklingsomkostninger                 |             | 0                         | 533.054                   |
| Overført overskud eller underskud                  |             | <u>7.029.800</u>          | <u>8.688.350</u>          |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>9.029.800</u></b>   | <b><u>11.221.404</u></b>  |
| Udskudt skat                                       | 8           | <u>0</u>                  | <u>146.700</u>            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b><u>0</u></b>           | <b><u>146.700</u></b>     |
| Bankgæld   |             | 1.009.254                 | 1.140.288                 |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | <u>9.071.884</u>          | <u>13.111.818</u>         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 11          | <b><u>10.081.138</u></b>  | <b><u>14.252.106</u></b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 11          | 4.402.933                 | 5.931.782                 |
| Bankgæld   |             | 16.786.667                | 14.714.110                |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |             | 548.215                   | 698.065                   |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 12.497.754                | 13.050.562                |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |             | 537.519                   | 228.169                   |
| Anden gæld   |             | <u>6.355.330</u>          | <u>6.078.956</u>          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>41.128.418</u></b>  | <b><u>40.701.644</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>51.209.556</u></b>  | <b><u>54.953.750</u></b>  |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>60.239.356</u></b>  | <b><u>66.321.854</u></b>  |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser      | 13          |                           |                           |
| Eventualforpligtelser                              | 14          |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 15          |                           |                           |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse     | 16          |                           |                           |
| Transaktioner med nærtstående parter               | 17          |                           |                           |
| Koncernforhold                                     | 18          |                           |                           |

## Egenkapitalopgørelse for 2018

|   | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Reserve for<br/>udviklings-<br/>omkostninger<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b>    |
|---|---|---|--|-------------------------|
| Egenkapital<br>primo                        | 2.000.000                               | 1.189.347   | 7.989.494  | 11.178.841              |
| Rettelse af<br>væsentlige fejl              | <u>0</u>                                | <u>(656.293)</u>  | <u>698.856</u>   | <u>42.563</u>           |
| <b>Korrigeret<br/>egenkapital<br/>primo</b> | <b>2.000.000</b>                        | <b>533.054</b>  | <b>8.688.350</b>   | <b>11.221.404</b>       |
| Overført til<br>reserver                    | 0                                       | (533.054)   | 533.054  | 0                       |
| Årets resultat                              | <u>0</u>                                | <u>0</u>  | <u>(2.191.604)</u>                                       | <u>(2.191.604)</u>      |
| <b>Egenkapital<br/>ultimo</b>               | <b><u>2.000.000</u></b>                 | <b><u>0</u></b>   | <b><u>7.029.800</u></b>                                  | <b><u>9.029.800</u></b> |

## Pengestrømsopgørelse for 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Driftsresultat                               |             | (1.675.847)               | (2.065.453)               |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 6.598.306                 | 8.912.865                 |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 12          | 626.653                   | 3.703.040                 |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>5.549.112</b>          | <b>10.550.452</b>         |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 88.036                    | 22.563                    |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (1.168.903)               | (1.175.435)               |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | 0                         | (425.901)                 |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>4.468.245</b>          | <b>8.971.679</b>          |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver        |             | (175.299)                 | (1.635.364)               |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (1.141.773)               | (7.007.464)               |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | 226.000                   | 46.444                    |
| Køb af finansielle anlægsaktiver             |             | 0                         | (130.900)                 |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(1.091.072)</b>        | <b>(8.727.284)</b>        |
| Afdrag på lån mv.                            |             | (169.517)                 | (659.201)                 |
| Indgåelse af leasingforpligtelser            |             | 445.000                   | 6.189.612                 |
| Afdrag på leasingforpligtelser               |             | (5.720.641)               | (6.672.851)               |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(5.445.158)</b>        | <b>(1.142.440)</b>        |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>(2.067.985)</b>        | <b>(898.045)</b>          |
| Likvider primo                               |             | (14.709.605)              | (13.811.560)              |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(16.777.590)</b>       | <b>(14.709.605)</b>       |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                           |                           |
| Likvide beholdninger                         |             | 9.077                     | 4.505                     |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | (16.786.667)              | (14.714.110)              |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(16.777.590)</b>       | <b>(14.709.605)</b>       |



## Noter

|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                     |                   |                   |
| Gager og lønninger  | 34.146.040        | 34.136.472        |
| Pensioner   | 2.484.353         | 2.443.184         |
| Andre omkostninger til social sikring                               | 992.493           | 1.218.458         |
| Personaleomkostninger overført til aktiver                          | (27.947)          | (3.342.467)       |
|   | <b>37.594.939</b> | <b>34.455.647</b> |
| <br>  |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere                   | <b>79</b>         | <b>79</b>         |
|   |                   |                   |
|   | <b>Ledelses-</b>  | <b>Ledelses-</b>  |
|   | <b>vederlag</b>   | <b>vederlag</b>   |
|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| Direktion   | 3.316.265         | 3.428.103         |
| Bestyrelse  | 60.000            | 0                 |
|   | <b>3.376.265</b>  | <b>3.428.103</b>  |
|   |                   |                   |
|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                   |                   |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                         | 788.685           | 1.108.276         |
| Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver                        | 0                 | 889.140           |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 5.767.025         | 6.117.512         |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                          | 75.580            | 0                 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (32.984)          | 797.937           |
|   | <b>6.598.306</b>  | <b>8.912.865</b>  |
|   |                   |                   |
|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>                                    |                   |                   |
| Ændring af udskudt skat   | (556.700)         | (687.550)         |
|   | <b>(556.700)</b>  | <b>(687.550)</b>  |

## Noter

|   | <u>2018</u><br>kr. | <u>2017</u><br>kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>4. Forslag til resultatdisponering</b> |                    |                    |
| Overført resultat                         | (2.191.604)        | (2.530.776)        |
|   | <b>(2.191.604)</b> | <b>(2.530.776)</b> |

|  | <u>Færdig-<br/>gjorte<br/>udviklings-<br/>projekter<br/>kr.</u> | <u>Erhver-<br/>vede<br/>immaterielle<br/>anlægs-<br/>aktiver<br/>kr.</u> | <u>Goodwill<br/>kr.</u> | <u>Udviklings-<br/>projekter<br/>under<br/>udførelse<br/>kr.</u> |
|--|---|--|-------------------------|--|
| <b>5. Immaterielle<br/>anlægsaktiver</b> |   |  |                         |  |
| Kostpris primo                           | 914.544   | 5.647.739  | 3.750.690               | 683.402  |
| Overførsler                              | 0   | 683.402  | 0                       | (683.402)  |
| Tilgange                                 | 0   | 175.299  | 0                       | 0  |
| Afgange                                  | 0   | (1.203.118)  | 0                       | 0  |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   | <b>914.544</b>  | <b>5.303.322</b>   | <b>3.750.690</b>        | <b>0</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo              | (914.544)   | (4.929.657)  | (2.857.766)             | 0  |
| Årets afskrivninger                      | 0   | (307.757)  | (480.928)               | 0  |
| Tilbageførsel ved afgange                | 0   | 1.203.118  | 0                       | 0  |
| <b>Af- og nedskrivninger<br/>ultimo</b>  | <b>(914.544)</b>  | <b>(4.034.296)</b>   | <b>(3.338.694)</b>      | <b>0</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi<br/>ultimo</b>  | <b>0</b>  | <b>1.269.026</b>   | <b>411.996</b>          | <b>0</b>   |

### Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af it-systemer, som fortsat anvendes i selskabet.

Den bogførte værdi af udviklingsprojekterne udgør 0 kr.

## Noter

|   | <b>Grunde og<br/>bygninger</b> | <b>Produk-<br/>tionsanlæg<br/>og maskiner</b> | <b>Andre anlæg,<br/>drifts-<br/>materiel og<br/>inventar</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler</b> |
|---|--------------------------------|---|--|---|
|   | <b>kr.</b>                     | <b>kr.</b>                                    | <b>kr.</b>   | <b>kr.</b>                              |
| <b>6. Materielle<br/>anlægsaktiver</b>              |                                |   |  |   |
| Kostpris primo                                      | 1.838.786                      | 50.294.436                                    | 6.088.722  | 4.781.289                               |
| Tilgange  | 19.719                         | 1.083.444                                     | 38.610   | 0                                       |
| Afgange   | 0                              | (26.800)                                      | (1.229.131)  | 0                                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>                              | <b>1.858.505</b>               | <b>51.351.080</b>                             | <b>4.898.201</b>   | <b>4.781.289</b>                        |
| Af- og nedskrivninger primo                         | (236.214)                      | (27.424.440)                                  | (4.145.991)  | (3.340.809)                             |
| Årets nedskrivninger                                | 0                              | 0   | (17.498)   | (58.082)                                |
| Årets afskrivninger                                 | (120.129)                      | (4.286.327)                                   | (732.371)  | (628.198)                               |
| Tilbageførsel ved afgange                           | 0                              | 26.800  | 1.036.116  | 0                                       |
| <b>Af- og nedskrivninger<br/>ultimo</b>             | <b>(356.343)</b>               | <b>(31.683.967)</b>                           | <b>(3.859.744)</b>   | <b>(4.027.089)</b>                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi<br/>ultimo</b>             | <b>1.502.162</b>               | <b>19.667.113</b>                             | <b>1.038.457</b>   | <b>754.200</b>                          |
| Ikke-ejede aktiver                                  | -                              | <b>17.713.912</b>                             | -  | -                                       |
|   |                                |   | <b>2018</b>  | <b>2017</b>                             |
|   |                                |   | <b>kr.</b>   | <b>kr.</b>                              |
| <b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b> |                                |   |  |   |
| Igangværende arbejder for fremmed regning           |                                |   | 1.745.597  | 2.582.883                               |
| Foretagne acontofaktureringer                       |                                |   | (219.597)  | (463.733)                               |
|   |                                |   | <b>1.526.000</b>   | <b>2.119.150</b>                        |

## Noter

|                                     | <b>2018</b>    | <b>2017</b>      |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
|                                     | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>       |
| <b>8. Udskudt skat</b>              |                |                  |
| Immaterielle anlægsaktiver          | 75.000         | (91.417)         |
| Materielle anlægsaktiver            | (1.010.000)    | (804.034)        |
| Varebeholdninger                    | (93.000)       | (49.140)         |
| Gældsforpligtelser                  | 8.000          | 7.415            |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 1.430.000      | 790.476          |
|                                     | <b>410.000</b> | <b>(146.700)</b> |
| <b>Bevægelser i året</b>            |                |                  |
| Primo                               | (146.700)      |                  |
| Indregnet i resultatopgørelsen      | 556.700        |                  |
| <b>Ultimo</b>                       | <b>410.000</b> |                  |

Ledelsen har fremlagt godkendte driftsbudget for det kommende år udvisende et overskud før skat, hvilket også er forventningen til de efterfølgende år. Det er derfor ledelsens forventning, at selskabet inden for en overskuelig fremtid vil kunne anvende de udskudte skatteaktiver. Selskabets udskudte skatteaktiv indregnes derfor i årsregnskabet til kurs pari.

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.

|                               | <b>Antal</b> | <b>Pålydende<br/>værdi<br/>kr.</b> | <b>Nominal<br/>værdi<br/>kr.</b> |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>10. Virksomhedskapital</b> |              |                                    |                                  |
| Ordinærer aktier              | 2.000        | 1000                               | 2.000.000                        |
|                               | <b>2.000</b> |                                    | <b>2.000.000</b>                 |

|  | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2018<br/>kr.</b> | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017<br/>kr.</b> | <b>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2018<br/>kr.</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>kr.</b> |
|--|--|--|--|--|
| <b>11. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |  |
| Bankgæld                                       | 169.517  | 208.000  | 1.009.254  | 331.186                                |
| Finansielle<br>leasingforpligtelser            | 4.233.416  | 5.469.123  | 9.071.884  | 0                                      |
| Anden gæld                                     | 0  | 254.659  | 0  | 0                                      |
|  | <b>4.402.933</b>   | <b>5.931.782</b>   | <b>10.081.138</b>                                    | <b>331.186</b>                         |

## Noter

|                                     | <b>2018</b>    | <b>2017</b>      |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
|                                     | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>       |
| <b>12. Ændring i arbejdskapital</b> |                |                  |
| Ændring i varebeholdninger          | 706.855        | 284.883          |
| Ændring i tilgodehavender           | 282.982        | (5.388)          |
| Ændring i leverandørgæld mv.        | (363.184)      | 3.423.545        |
|                                     | <b>626.653</b> | <b>3.703.040</b> |

|   | <b>2018</b>      | <b>2017</b>       |
|---|------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| <b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>  |                  |                   |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt                        | <b>8.648.732</b> | <b>11.677.556</b> |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb | <b>4.968.000</b> | <b>0</b>          |

Der er indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Opsigelsesperioden på indgåede operationelle leasingkontrakter er maksimalt indtil 31.12.2023. Restforpligtelsen er indeholdt i ovenstående. Den forventede ydelse på operationelle leasingaftaler for 2018 udgør 1.059 t.kr.

Derudover er indgået lejekontrakt vedrørende selskabets driftsteder. Opsigelsesperioden på indgåede huslejekontrakter er maksimalt indtil 31.12.2020. Restforpligtelsen er indeholdt i ovenstående. Den årlige husleje for 2018 udgør 3.324 t.kr.

I regnskabet er indregnet finansielle leasingaftaler vedrørende produktionsanlæg og maskiner. Leasingaftalerne er aktiveret under materielle anlægsaktiver, ligesom gælden er passiveret under lang- og kortfristede gældsforpligtelser.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 17.714 t.kr.

Restforpligtelsen af leasingaftalerne udgør 13.305 t.kr.

Forventede afdrag på finansielle leasingaftaler i 2019 udgør 4.233 t.kr.

## 14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Johnsen Holding A/S som administrationsselskab.

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt løsøreejerpantebrev nom. 4.900 t.kr., der er sikret i specifikke maskiner. Den bogførte værdi pr. 31.12.2018 af disse maskiner udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, indregnet som langfristedede gældsforpligtelser, er udstedt ejerpantebrev nom. 1.600 t.kr. i selskabets ejendom. Den bogførte værdi af selskabets ejendom pr. 31.12.2018 udgør 1.503 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er pantsat skadesløsbrev med virksomhedspant nom. 12.000 t.kr. med sikkerhed i selskabets immaterielle rettigheder, materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavende fra salg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte immaterielle rettigheder udgør 2.364 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør 2.992 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 5.328 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 20.055 t.kr.

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Johnsen Holding A/S' og Johnsen Ejendomsinvest ApS' bankgæld til Nordea Bank. Den maksimale hæftelse i selskaberne udgør 2.880 t.kr.

Den samlede bankgæld pr. 31.12.2018 i Johnsen Holding A/S og Johnsen Ejendomsinvest ApS udgør 2.880 t.kr.

### 16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Johnsen Holding A/S, Grenaa
- Steen Johnsen, Grenaa

### 17. Transaktioner med nærtstående parter

I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

### 18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Johnsen Holding A/S, Grenaa

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Det er centralt for selskabets eksistens og udvikling at man konstant er i besiddelse af en tidssvarende og effektiv maskinpark hvorfor disse løbende ombyttes og erstattes med nyere og mere moderne maskiner, som indeholder den nyeste viden og teknologi på markedet.

Den enkelte maskine har derfor på tidspunktet for ombytningen én væsentlig værdi, og ledelsen har derfor vurderet det som væsentligt at indarbejde scrapværdi samt løbende over brugstiden, at foretage én aktiv revurdering af scrapværdierne.

Ledelsen har ikke tidligere arbejdet med scrapværdier på selskabets maskinpark, ligesom man først ved opgradering af selskabets finansafdeling er blevet opmærksom på korrekt implementering af ny årsregnskabslov, som stiller krav om en løbende revurdering af scrapværdierne.

Finansafdelingen har derudover nøje gennemgået tidligere års aktiverede immaterielle anlægsaktiver. I den forbindelse er det konstateret, at enkelte af selskabets immaterielle anlægsaktiver i tidligere regnskabsår ikke har været nedskrevet til det enkelte aktivs genindvendingsværdi.

Ledelsen har ved aflæggelse af årsregnskabet vurderet at ovenstående forhold er væsentlige og kan samtidig henføres til tidligere regnskabsår, hvorfor fejlene er rettet som en væsentlig fejl. Den beløbsmæssige effekt af den væsentlige fejl er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens sammenligningstallene for regnskabsåret 2017 ligeledes er tilpasset. Korrektionen af den væsentlige fejl påvirker således ikke resultatopgørelsen for indeværende regnskabsår.

Nedenfor er angivet den beløbsmæssige effekt på aktiver, passiver og resultat.

|  | <b>2018</b><br><b>kr.</b> | <b>2017</b><br><b>kr.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Af- og nedskrivninger:                     |                           |                           |
| Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver | 0                         | (889.140)                 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver  | <u>0</u>                  | <u>949.735</u>            |
| <b>Driftsresultat</b>                      | <b>0</b>                  | <b>60.595</b>             |
| Skat af årets resultat                     | <u>0</u>                  | <u>(13.000)</u>           |
| <b>Årets resultat</b>                      | <b><u>0</u></b>           | <b><u>47.595</u></b>      |

## Anvendt regnskabspraksis

|  | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u>   |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| Immaterielle anlægsaktiver, regulering vedrørende tidligere år | 0                         | (763.179)                   |
| Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver                     | <u>0</u>                  | <u>(889.140)</u>            |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                              | <b><u>0</u></b>           | <b><u>(1.652.319)</u></b>   |
| <br>   |                           |                             |
| Materielle anlægsaktiver, regulering vedrørende tidligere år   | 0                         | 757.147                     |
| Afskrivning på materielle anlægsaktiver                        | <u>0</u>                  | <u>949.735</u>              |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                              | <b><u>0</u></b>           | <b><u>1.706.882</u></b>     |
| <br>   |                           |                             |
| <b>Aktiver i alt</b>   | <b><u><u>0</u></u></b>    | <b><u><u>54.563</u></u></b> |
| <br>   |                           |                             |
|  | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u>   |
| Egenkapital, regulering vedrørende tidligere år                | 0                         | (5.032)                     |
| Overført overskud  | <u>0</u>                  | <u>47.595</u>               |
| <b>Egenkapital</b>   | <b><u>0</u></b>           | <b><u>42.563</u></b>        |
| <br>   |                           |                             |
| Udskudt skat, regulering vedrørende tidligere år               | 0                         | (1.000)                     |
| Udskudt skat   | <u>0</u>                  | <u>13.000</u>               |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                            | <b><u>0</u></b>           | <b><u>12.000</u></b>        |
| <br>   |                           |                             |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b><u><u>0</u></u></b>    | <b><u><u>54.563</u></u></b> |

Den samlede effekt af den væsentlige fejl udgør 42.563 kr. og er reguleret direkte på egenkapitalen primo, ligesom der er foretaget reklassifikation mellem selskabets frie og bundne reserver som konsekvens af de væsentlige fejl.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.



## Anvendt regnskabspraksis

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv, herunder renteindtægter fra tilknyttede selskaber, samt nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets danske modervirksomhed og dennes øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperiode udgør 3-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timestofbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |        |
|---|--------|
| Bygninger                               | 50 år  |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-8 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 3-5 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån og indgåelse af finansielle leasingaftaler.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.