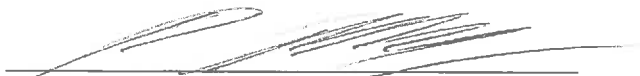


Johnsen Holding A/S
Bakkehegnet 1-3
8500 Grenaa
CVR-nr. 19668835

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.04.2017

Dirigent



Navn: Steen Johnsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Johnsen Holding A/S
Bakkehegnet 1-3
8500 Grenaa

CVR-nr.: 19668835

Hjemsted: Norddjurs

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Tina Johnsen, formand
Steen Johnsen
Line Johnsen
Sofie Johnsen
Sune Johnsen

*

Direktion

Steen Johnsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Johnsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

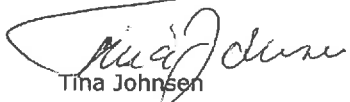
Grenaa, den 13.04.2017

Direktion



Steen Johnsen

Bestyrelse



Tina Johnsen
formand



Sofie Johnsen



Steen Johnsen



Sune Johnsen



Line Johnsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Johnsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johnsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 13.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede Jensen
statsautoriseret revisor


Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.339	35.198	36.314	33.509	29.391
Driftsresultat	3.225	1.687	4.680	3.464	2.501
Resultat af finansielle poster	-1.054	-896	-1.018	-595	-850
Årets resultat	1.660	602	2.607	2.308	1.163
Samlede aktiver	68.008	65.195	59.890	46.212	45.453
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.541	7.808	21.152	7.771	1.393
Egenkapital	14.069	14.138	14.136	12.195	10.390
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,8	4,3	19,8	20,4	22,4
Soliditetsgrad (%)	20,7	21,7	23,6	26,4	22,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. Minoriteter}}$	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

Koncernens hovedaktivitet er levering af 360 grader retail marketing support. Koncernen arbejder inden for 3 primære løsningsområder: Omfattende trykkeri- og printvirksomhed, Firmagave- og reklameartikler, og Reklame- og webbureau. Der arbejdes ud fra en 2018 forretningsstrategi, der som hovedsagens rummer en to-strengt vækststrategi. Organisk vækst og vækst via opkøb.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.660 t.kr. Egenkapitalen udgør 14.069 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 20,7%.

Årets resultat, udviklingen i omsætningen samt den finansielle udvikling har ikke helt levet op til det forventede, men anses dog som tilfredsstillende i lyset af de initiativer og tiltag, der er gennemført i løbet af året, og som lægger et stærkt fundament for en fortsat positiv udvikling de kommende år.

Koncernen har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis således, at koncernens investeringsejendomme nu indregnes til kostpris med fradrag for afskrivninger. Tidligere blev investeringsejendommene målt til dagsværdi. Effekten på egenkapitalen pr. 31.12.2014 (primo) er en positiv forbedring med 1.395 kr. Sammenligningstallene for 2015 på ændret som følge heraf. Tilbageførsel af dagsværdiregulering af investeringsejendomme med 50.000 kr. (positiv resultateffekt). Afskrivninger på grunde og bygninger med 19.971 kr. (negativ resultateffekt). En netto positiv resultateffekt med 30.029 kr.

I balancen indarbejdes koncernens investeringsejendomme nu under posten "grunde og bygninger", hvor de før stod under investeringsejendomme. Netto med en stigning i værdien af anlægsaktiver på 1.395 kr. Nettoeffekten af praksisændringen på egenkapitalen udgør 1.395 kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der vurderes ikke væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling, udover hvad der er normalt i branchen.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2017 en positiv udvikling i såvel omsætning som resultat før skat. Den 2-strengede vækststrategi fastholdes, hvor der både arbejdes med en intensivning af den organiske vækst og vækst via opkøb. Det forventes således at 2017 byder på nye initiativer i markedet og en yderligere professionalisering af koncernen inden for it, kompetenceniveau og ledelse.

Miljømæssige forhold

Koncernen har vedligeholdt sin ISO 14001 certificering, FSC-certificering og EMAS godkendelse. Al strøm til hele koncernen kommer fra vedvarende energikilder. Koncernen har været forgangseksempel på miljøområdet, og var en af de første danske virksomheder der blev EMAS godkendt. Det blev i 2015 anerkendt med

Ledelsesberetning

en nominering som National Pioneer af EMAS og European Commission. En hædersbevisning som kroner mange års arbejde på miljøområdet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		40.338.583	35.198.434
Personaleomkostninger	1	-30.231.029	-26.892.177
Af- og nedskrivninger	2	-6.883.013	-6.619.450
Driftsresultat		3.224.541	1.686.807
Andre finansielle indtægter	3	37.066	57.944
Andre finansielle omkostninger	4	-1.090.776	-953.655
Resultat før skat		2.170.831	791.096
Skat af årets resultat	5	-510.654	-188.900
Årets resultat	6	1.660.177	602.196

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.058.052	1.932.816
Goodwill		1.487.617	2.065.583
Udviklingsprojekter under udførelse		873.970	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.419.639	3.998.399
Grunde og bygninger		4.058.344	4.200.213
Produktionsanlæg og maskiner		20.886.547	20.470.884
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.483.557	2.262.014
Indretning af lejede lokaler		2.059.037	2.152.993
Materielle anlægsaktiver	8	29.487.485	29.086.104
Andre tilgodehavender		3.171.000	2.970.000
Finansielle anlægsaktiver	9	3.171.000	2.970.000
Anlægsaktiver		36.078.124	36.054.503
Råvarer og hjælpematerialer		2.175.280	2.083.244
Varer under fremstilling		1.448.173	2.362.077
Fremstillede varer og handelsvarer		4.827.361	3.396.069
Varebeholdninger		8.450.814	7.841.390
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.964.364	19.001.925
Andre tilgodehavender	10	241.511	28.464
Tilgodehavende selskabsskat		47.345	270.100
Periodeafgrænsningsposter	11	1.196.400	1.256.536
Tilgodehavender		23.449.620	20.557.025
Likvide beholdninger		29.246	741.678
Omsætningsaktiver		31.929.680	29.140.093
Aktiver		68.007.804	65.194.596

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		2.250.000	2.250.000
Reserve for udviklingsomkostninger		681.697	0
Overført overskud eller underskud		10.537.702	11.887.856
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	0
Egenkapital		14.069.399	14.137.856
Udskudt skat		835.250	757.000
Hensatte forpligtelser		835.250	757.000
Gæld til realkreditinstitutter		332.669	1.208.598
Bankgæld		1.366.005	1.532.200
Finansielle leasingforpligtelser		14.102.004	14.984.845
Deposita		0	37.200
Anden gæld		264.929	938.463
Langfristede gældsforpligtelser	12	16.065.607	18.701.306
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	5.623.635	4.695.695
Bankgæld		14.690.062	14.118.009
Deposita		24.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		180.026	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.602.280	7.876.524
Skyldig selskabsskat	13	-6.250	0
Anden gæld	14	4.923.795	4.908.206
Kortfristede gældsforpligtelser		37.037.548	31.598.434
Gældsforpligtelser		53.103.155	50.299.740
Passiver		68.007.804	65.194.596
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	2.250.000	0	11.857.827	0
Ændring i regnskabspraksis	0	0	1.395	0
Korrigeret egenkapital primo	2.250.000	0	11.859.222	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.700.000
Årets resultat	0	681.697	-1.321.520	1.700.000
Egenkapital ultimo	2.250.000	681.697	10.537.702	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	14.107.827
Ændring i regnskabspraksis			0	1.395
Korrigeret egenkapital primo			0	14.109.222
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	-1.700.000
Årets resultat			600.000	1.660.177
Egenkapital ultimo			600.000	14.069.399

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		3.224.541	1.706.778
Af- og nedskrivninger		6.883.013	6.599.479
Ændringer i arbejdskapital	15	496.597	-2.204.625
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.604.151	6.101.632
Modtagne finansielle indtægter		37.066	57.944
Betalte finansielle omkostninger		-1.090.776	-953.655
Refunderet/(betalt) selskabsskat		-892.037	-1.351.124
Pengestrømme vedrørende drift		8.658.404	3.854.797
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		-908.196	-3.020.990
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		-7.541.073	-7.807.738
Salg af materielle anlægsaktiver		1.025.009	2.716.563
Pengestrømme vedrørende investeringer		-7.424.260	-8.112.165
Optagelse af lån		0	700.000
Afdrag på lån mv.		-639.314	-219.473
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.504.047	4.344.759
Afdrag på leasingforpligtelser		-5.683.362	-5.613.778
Udbetalt udbytte		-1.700.000	-600.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		-2.518.629	-1.388.492
Ændring i likvider		-1.284.485	-5.645.860
Likvider primo		-13.376.331	-7.730.471
Likvider ultimo		-14.660.816	-13.376.331
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		29.246	741.678
Kortfristet gæld til banker		-14.690.062	-14.118.009
Likvider ultimo		-14.660.816	-13.376.331

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	27.182.802	24.242.395
Pensioner	2.216.083	1.984.478
Andre omkostninger til social sikring	832.144	665.304
	30.231.029	26.892.177
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	74	63
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Direktion	3.301.578	3.176.612
Bestyrelse	205.900	110.000
	3.507.478	3.286.612
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.486.956	1.025.497
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.086.019	5.961.269
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-689.962	-367.316
	6.883.013	6.619.450
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	37.066	57.944
	37.066	57.944
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	630.323	619.581
Øvrige finansielle omkostninger	460.453	334.074
	1.090.776	953.655

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.	
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	432.404	101.900	
Ændring af udskudt skat	78.250	87.000	
	510.654	188.900	
	2016 kr.	2015 kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	0	
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.700.000	0	
Overført til øvrige lovpligtige reserver	681.697	0	
Overført resultat	-1.321.520	602.196	
	1.660.177	602.196	
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.859.524	3.750.690	0
Tilgange	34.226	0	873.970
Afgange	-157.399	0	0
Kostpris ultimo	4.736.351	3.750.690	873.970
Af- og nedskrivninger primo	-2.926.708	-1.685.107	0
Årets afskrivninger	-908.990	-577.966	0
Tilbageførsel ved afgang	157.399	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.678.299	-2.263.073	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.058.052	1.487.617	873.970

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af hjemmeside, online gaveweb og online mobilplan mv. Udviklingsprojekterne sammensætter sig i al væsentlighed af omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2016 i alt 874 t.kr. De nye systemer forventes at medfører betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2017.

Koncernens noter

Ledelsen har i 2016 gennemført nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter under udførelse. Det vurderes, at genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi.

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.407.853	43.952.688	4.894.567	3.937.104
Tilgange	0	5.827.007	1.102.879	611.157
Afgange	0	-4.421.296	-145.000	0
Kostpris ultimo	4.407.853	45.358.399	5.852.446	4.548.261
Af- og nedskrivninger primo	-236.274	-23.481.804	-2.632.553	-1.784.111
Årets afskrivninger	-113.235	-4.473.936	-793.735	-705.113
Tilbageførsel ved afgange	0	3.483.888	57.399	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-349.509	-24.471.852	-3.368.889	-2.489.224
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.058.344	20.886.547	2.483.557	2.059.037
Ikke ejede aktiver	-	18.688.585	1.377.094	-

9. Finansielle anlægsaktiver

	2016 kr.	2015 kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	0	2.212
	0	2.212

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	24.000	23.000	332.669	261.200
Bankgæld	136.214	67.800	1.366.005	850
Finansielle leasingforpligtelser	4.968.421	4.264.895	14.102.004	84.980
Anden gæld	495.000	340.000	264.929	N/A
	5.623.635	4.695.695	16.065.607	347.030

13. Skyldig selskabsskat

	2016 kr.	2015 kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.004.510	1.114.259
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.659.641	3.297.386
Andre skyldige omkostninger	259.644	496.561
	4.923.795	4.908.206

	2016 kr.	2015 kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-309.424	-1.197.493
Ændring i tilgodehavender	-3.115.350	-1.629.591
Ændring i leverandørgæld mv.	3.921.371	622.459
	496.597	-2.204.625

	2016 kr.	2015 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	11.097.840	8.111.500

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld er sikret ved pant i koncernens investeringsejendomme

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.751 t.kr. i grunde og bygninger samt ejerpantebrev på nom. 1.151 t.kr. i investeringsejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør 4.058 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med bankforbindelse er der udstedt virksomhedspant nom. 8.000 t.kr. med sikkerhed i immaterielle rettigheder, materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg.

Koncernen har udstedt løsørejerpantebrev nom. 4.900 t.kr., der er sikret i materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af de sikre anlægsaktiver udgør 0 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
18. Dattervirk- somheder			
Johnsen Graphic Solutions A/S	Norrdjurs	A/S	100,0
Johnsen Ejendomsinvest ApS	Norrdjurs	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		-10.000	-22.824
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.668.153	596.205
Andre finansielle indtægter	1	1.056	57.742
Andre finansielle omkostninger	2	-1.580	-76.956
Resultat før skat		1.657.629	554.167
Skat af årets resultat	3	2.548	18.000
Årets resultat	4	1.660.177	572.167

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.311.842	12.642.294
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>14.311.842</u>	<u>12.642.294</u>
Anlægsaktiver		<u>14.311.842</u>	<u>12.642.294</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		702.809	1.136.441
Tilgodehavende selskabsskat		488.548	509.900
Tilgodehavender		<u>1.191.357</u>	<u>1.646.341</u>
Likvide beholdninger		<u>28.318</u>	<u>1.742</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.219.675</u>	<u>1.648.083</u>
Aktiver		<u>15.531.517</u>	<u>14.290.377</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital	6	2.250.000	2.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.769.782	9.100.234
Overført overskud eller underskud		449.617	2.757.593
Foreslået ekstraordinært udbytte		0	-600.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	600.000
Egenkapital		14.069.399	14.107.827
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.399.468	0
Skyldig selskabsskat		0	119.900
Anden gæld	7	62.650	62.650
Kortfristede gældsforpligtelser		1.462.118	182.550
Gældsforpligtelser		1.462.118	182.550
Passiver		15.531.517	14.290.377
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	2.250.000	9.100.234	2.757.593	0
Ændring i regnskabspraksis	0	1.395	0	0
Korrigeret egenkapital primo	2.250.000	9.101.629	2.757.593	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.700.000
Årets resultat	0	1.668.153	-2.307.976	1.700.000
Egenkapital ultimo	2.250.000	10.769.782	449.617	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	14.107.827
Ændring i regnskabspraksis			0	1.395
Korrigeret egenkapital primo			0	14.109.222
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	-1.700.000
Årets resultat			600.000	1.660.177
Egenkapital ultimo			600.000	14.069.399

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	22.400
Øvrige finansielle indtægter	1.056	35.342
	1.056	57.742
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	75.376
Øvrige finansielle omkostninger	1.580	1.580
	1.580	76.956
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	-2.548	-18.000
	-2.548	-18.000
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.700.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.668.153	-3.795
Overført resultat	-2.307.976	575.962
	1.660.177	572.167
5. Finansielle anlægsaktiver		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
Kostpris primo		3.542.060
Kostpris ultimo		3.542.060
Opskrivninger primo		9.100.234
Andel af årets resultat		1.669.548
Opskrivninger ultimo		10.769.782
Regnskabsmæssig værdi ultimo		14.311.842

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	2.250	1000	2.250.000
	2.250		2.250.000
		<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
7. Anden gæld			
Andre skyldige omkostninger		62.650	62.650
		62.650	62.650
		<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
8. Eventualforpligtelser			
Kautions- og garantiforpligtelser		13.479.121	9.797.695
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder:		13.479.121	9.797.695

Selskabet har til sikkerhed for den delvise bankgæld i Johnsen Graphic Solutions A/S stillet selvskyldnerkaution overfor dennes pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen pr. 31.12.2016 udgør maksimalt 29,3. mio. kr., mens restgælden pr. 31.12.2016 fremgår af ovenstående tabel.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for den delvise bankgæld i Johnsen Graphic Solutions A/S stillet selvskyldnerkaution over for dennes pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen er pr. 31.12.2016 maksimeret til 14 mio.kr., mens restgælden pr. 31.12.2016 fremgår af ovenstående.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor solidarisk for eventuelle skattemæssige forpligtelser i sambeskatningskredsen.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Steen Johnsen, Grenaa ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 01.01.2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at koncernen fra og med 2016 har implementeret "Reserve for udviklingsomkostninger" på egenkapitalen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes som følge af ovenstående fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgør af virksomhedens drift, reduceres eller oplæses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen for udviklingsomkostninger.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssige effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstillene.

Koncernen har derudover i regnskabsåret ændret regnskabspraksis således, at koncernens ejendomme nu indregnes til kostpris med fradrag for afskrivninger. Tidligere blev investeringsejendommene målt til dagsværdi. Effekten på egenkapitalen pr. 31.12.2014 (primo) er en positiv forbedring med 1.395 kr. Sammenligningstillene for 2015 på ændret som følge heraf. Tilbageførsel af dagsværdiregulering af investeringsejendomme med 50.000 kr. (positiv resultateffekt). Afskrivninger på grunde og bygninger med 19.971 kr. (negativ resultateffekt). En netto positiv resultateffekt med 30.029 kr.

I balancen indarbejdes koncerns investeringsejendomme nu under posten "grunde og bygninger", hvor de før stod under investeringsejendomme. Netto med en stigning i værdien af anlægsaktiver på 1.395 kr. Nettoeffekten af praksisændringen på egenkapitalen udgør 1.395 kr.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

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 indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-7 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, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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.

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 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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:

Grunde og bygninger	30 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds- mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-7 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

Anvendt regnskabspraksis

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.