

JOHNSEN HOLDING A/S

Bakkehegnet 1 - 3

8500 Grenaa

CVR-nr. 19668835

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Steen Johnsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JOHNSEN HOLDING A/S

Bakkehegnet 1 - 3

8500 Grenaa

CVR-nr.: 19668835

Hjemsted: Norddjurs

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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

Steen Johnsen

Line Johnsen

Sofie Johnsen

Sune 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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 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 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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	110.911	108.676	101.780	88.152	90.519
Bruttoresultat	44.788	41.188	40.339	35.198	36.314
Driftsresultat	238	(2.198)	3.225	1.687	4.680
Resultat af finansielle poster	(1.864)	(1.248)	(1.054)	(896)	(1.018)
Årets resultat	(1.358)	(2.752)	1.660	602	2.607
Samlede aktiver	75.904	67.162	68.014	65.195	59.890
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.569	7.007	7.541	7.808	21.152
Egenkapital	11.028	10.713	14.069	14.138	14.136
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(12,5)	(22,2)	11,8	4,3	19,8
Soliditetsgrad (%)	14,5	16,0	20,7	21,7	23,6

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

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

Koncernen leverer 360 grader retail marketing support. Koncernen arbejder indenfor 3 primære 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 har arbejdet på at konsolidere sig og fokusere på koncernens kerneydelser. Set i lyset af selskabets resultat i både 2017 og 2018 har det været nødvendigt få tilpasset koncernens omkostningsstruktur og aktiviteter, så der udelukkende arbejdes med områder, som sikrer god indtjening. Der er implementeret initiativer, så der kontinuerligt følges op på alle forretningsområder. Disse initiativer ligger bl.a. til grund for at ledelsen vurderer, at koncernen stadig står stærkt i markedet.

Aktiviteten i Johnsen Holding A/S er besiddelse af kapitalandele i koncernens driftsselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2018 udgør 110.911 t.kr. med et driftsresultat på 238 t.kr. Egenkapitalen udgør 11.028 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 14,5%. Udviklingen i omsætningen anses som tilfredsstillende, hvorimod det negative driftsresultat er utilfredsstillende. Koncernen har, som mange andre grafiske virksomheder, oplevet en faldende tilgang på tryksager, og der er iværksat initiativer i slutningen af 2018, som sikrer både ordretilgang på tryksager og forbedret indtjening.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Det er centralt for koncernens 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.

Ledelsesberetning

Ledelsen har ved aflæggelse af koncern- og 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

Koncernen forventer i 2019 en uændret omsætning i forhold til 2018 men en øget indtjening. For 2019 forventes et positivt resultat før skat. Vi fortsætter arbejdet med at finde ind til koncernens kernekompetencer. Vi forventer, at 2019 byder på nye initiativer i markedet og en yderligere professionalisering af koncernen inden for IT, kompetenceniveau og ledelse

Miljømæssige forhold

Koncernen 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. Koncernen 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 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.

Koncernforhold

Johnsen Holding A/S har med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018 gennemført en aktieombytning med selskabets hovedaktionær, hvorefter Bakkehegnet 3 ApS indgår som 100%-ejet datterselskab til Johnsen Holding A/S.

Bakkehegnet 3 ApS er efterfølgende fusioneret med Johnsen Ejendomsinvest ApS med Johnsen Ejendomsinvest ApS som det fortsættende selskab.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning		110.911.279	108.676.114
Vareforbrug		(54.092.833)	(54.308.160)
Andre eksterne omkostninger		(11.744.309)	(13.100.371)
Ejendomsomkostninger		(285.777)	(79.633)
Bruttoresultat		44.788.360	41.187.950
Personaleomkostninger	1	(37.654.939)	(34.455.647)
Af- og nedskrivninger	2	(6.895.277)	(8.929.836)
Driftsresultat		238.144	(2.197.533)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(486.594)	(72.833)
Andre finansielle indtægter		53.446	22.616
Andre finansielle omkostninger		(1.430.402)	(1.197.447)
Resultat før skat		(1.625.406)	(3.445.197)
Skat af årets resultat	3	266.913	693.612
Årets resultat	4	(1.358.493)	(2.751.585)

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.269.026	718.082
Goodwill		411.996	892.924
Udviklingsprojekter under udførelse		0	683.402
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>1.681.022</u>	<u>2.294.408</u>
Grunde og bygninger		23.330.144	4.020.025
Produktionsanlæg og maskiner		19.667.113	22.869.996
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.038.457	1.942.731
Indretning af lejede lokaler		754.200	1.440.480
Materielle anlægsaktiver	6	<u>44.789.914</u>	<u>30.273.232</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		90.573	477.167
Deposita		331.900	3.301.900
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>422.473</u>	<u>3.779.067</u>
Anlægsaktiver		<u>46.893.409</u>	<u>36.346.707</u>
Råvarer og hjælpematerialer		3.298.430	2.807.395
Fremstillede varer og handelsvarer		2.712.473	3.910.363
Varebeholdninger		<u>6.010.903</u>	<u>6.717.758</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.054.626	19.738.639
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.526.000	2.119.150
Andre tilgodehavender		507.441	700.370
Tilgodehavende selskabsskat		0	370.248
Periodeafgrænsningsposter	10	870.304	1.131.345
Tilgodehavender		<u>22.958.371</u>	<u>24.059.752</u>
Likvide beholdninger		<u>41.770</u>	<u>37.558</u>
Omsætningsaktiver		<u>29.011.044</u>	<u>30.815.068</u>
Aktiver		<u>75.904.453</u>	<u>67.161.775</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.300.000	2.250.000
Reserve for udviklingsomkostninger		0	533.054
Overført overskud eller underskud		8.727.879	7.929.728
Egenkapital		11.027.879	10.712.782
Udskudt skat	11	544.000	140.638
Hensatte forpligtelser		544.000	140.638
Gæld til realkreditinstitutter		8.950.638	309.421
Bankgæld		3.889.254	1.140.288
Finansielle leasingforpligtelser		9.071.884	13.111.818
Langfristede gældsforpligtelser	12	21.911.776	14.561.527
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	5.738.933	5.955.782
Bankgæld		16.879.596	15.635.144
Deposita		39.000	24.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		548.215	698.065
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.564.754	13.278.731
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		56.150	0
Skyldig selskabsskat		90.752	0
Anden gæld		6.503.398	6.155.106
Kortfristede gældsforpligtelser		42.420.798	41.746.828
Gældsforpligtelser		64.332.574	56.308.355
Passiver		75.904.453	67.161.775
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.250.000	0	1.189.347	7.230.872
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(656.293)	698.856
Korrigeret egenkapital primo	2.250.000	0	533.054	7.929.728
Kapitalforhøjelse	50.000	1.923.590	0	0
Overført fra overkurs	0	(1.923.590)	0	1.923.590
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Overført til reserver	0	0	(533.054)	533.054
Årets resultat	0	0	0	(1.658.493)
Egenkapital ultimo	2.300.000	0	0	8.727.879
			Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	10.670.219
Rettelse af væsentlige fejl			0	42.563
Korrigeret egenkapital primo			0	10.712.782
Kapitalforhøjelse			0	1.973.590
Overført fra overkurs			0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte			(300.000)	(300.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			300.000	(1.358.493)
Egenkapital ultimo			0	11.027.879

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		238.144	(2.197.533)
Af- og nedskrivninger		6.895.277	8.929.836
Ændringer i arbejdskapital	13	917.004	4.865.382
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.050.425	11.597.685
Modtagne finansielle indtægter		45.036	22.616
Betalte finansielle omkostninger		(1.430.402)	(1.197.446)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(218.374)	(316.653)
Pengestrømme vedrørende drift		6.446.685	10.106.202
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(175.299)	(1.635.364)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.569.273)	(7.007.464)
Salg af materielle anlægsaktiver		226.000	46.444
Køb af finansielle anlægsaktiver		(100.000)	(680.900)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.970.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17.648.572)	(9.277.284)
Optagelse af lån		14.167.962	0
Afdrag på lån mv.		(604.264)	(682.449)
Indgåelse af leasingforpligtelser		445.000	6.189.612
Afdrag på leasingforpligtelser		(5.720.641)	(6.672.851)
Udbetalt udbytte		(300.000)	(600.000)
Kontant kapitalforhøjelse		1.973.590	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.961.647	(1.765.688)
Ændring i likvider		(1.240.240)	(936.770)
Likvider primo		(15.597.586)	(14.660.816)
Likvider ultimo		(16.837.826)	(15.597.586)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		41.770	37.558
Kortfristet gæld til banker		(16.879.596)	(15.635.144)
Likvider ultimo		(16.837.826)	(15.597.586)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	34.206.040	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)
	37.654.939	34.455.647
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	79
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Direktion	3.316.265	3.428.103
Bestyrelse	120.000	0
	3.436.265	3.428.103
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	788.685	1.108.276
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	889.140
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.063.996	6.134.483
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	75.580	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(32.984)	797.937
	6.895.277	8.929.836
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	385.000	0
Ændring af udskudt skat	(651.913)	(693.612)
	(266.913)	(693.612)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	300.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.365.421)	0
Overført resultat	(293.072)	(2.751.585)
	(1.358.493)	(2.751.585)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
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
Kostpris ultimo	914.544	5.303.322	3.750.690	0
Af- og nedskrivninger primo	(914.544)	(4.929.657)	(2.857.766)	0
Årets afskrivninger	0	(307.757)	(480.928)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.203.118	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(914.544)	(4.034.296)	(3.338.694)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.269.026	411.996	0

Udviklingsprojekter

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

Den bogførte værdi af udviklingsprojekterne udgør 0 kr.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.482.769	50.294.436	6.088.722	4.781.289
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	19.240.000	0	0	0
Tilgange	207.219	1.083.444	38.610	0
Afgange	0	(26.800)	(1.229.131)	0
Kostpris ultimo	23.929.988	51.351.080	4.898.201	4.781.289
Af- og nedskrivninger primo	(182.744)	(27.424.440)	(4.145.991)	(3.340.809)
Årets nedskrivninger	0	0	(17.498)	(58.082)
Årets afskrivninger	(417.100)	(4.286.327)	(732.371)	(628.198)
Tilbageførsel ved afgange	0	26.800	1.036.116	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(599.844)	(31.683.967)	(3.859.744)	(4.027.089)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.330.144	19.667.113	1.038.457	754.200
Ikke-ejede aktiver	-	17.713.912	-	-
			Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			550.000	3.301.900
Tilgange			100.000	0
Afgange			0	(2.970.000)
Kostpris ultimo			650.000	331.900
Nedskrivninger primo			(72.833)	0
Afskrivninger på goodwill			(693.902)	0
Andel af årets resultat			(594.427)	0
Andre reguleringer			801.735	0
Nedskrivninger ultimo			(559.427)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			90.573	331.900

Uafskrevet værdi af goodwill vedrørende associerede virksomheder pr. 31.12.2018 udgør 84.840 kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Associerede virksomheder		
In-Sign Skilte A/S	Randers	50,0
AdPlus ApS	Aarhus	50,0
	2018 kr.	2017 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.745.597	2.582.883
Foretagne acontofaktureringer	(219.597)	(463.733)
	1.526.000	2.119.150
10. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.		
	2018 kr.	2017 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(75.000)	91.417
Materielle anlægsaktiver	2.012.000	804.034
Varebeholdninger	93.000	49.140
Gældsforpligtelser	(8.000)	(7.415)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.478.000)	(796.538)
	544.000	140.638
Bevægelser i året		
Primo	140.638	
Indregnet i resultatopgørelsen	(631.913)	
Øvrige bevægelser	1.035.275	
Ultimo	544.000	

Øvrige bevægelser med et beløb på 1.035.275 kr. vedrører udskudte skatteforpligtelser i Bakkehegnet 1-3 ApS, som med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018 indgår i koncernregnskabet.

Bakkehegnet 1-3 ApS er efterfølgende fusioneret med Johnsen Ejendomsinvest ApS, med Johnsen Ejendomsinvest ApS som det fortsættende selskab.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	526.000	24.000	8.950.638	7.372.638
Bankgæld	979.517	208.000	3.889.254	781.186
Finansielle leasingforpligtelser	4.233.416	5.469.123	9.071.884	0
Anden gæld	0	254.659	0	0
	5.738.933	5.955.782	21.911.776	8.153.824

	2018 kr.	2017 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	706.855	284.883
Ændring i tilgodehavender	731.133	1.154.695
Ændring i leverandørgæld mv.	(520.984)	3.425.804
	917.004	4.865.382

	2018 kr.	2017 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.648.732	11.677.556

Der er indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Uopsigelighedsperioden på indgåede operationelle leasingkontrakter er maksimalt indtil 31.12.2023. Restforpligtelsen er indeholdt i ovenstående. Den forventede ydelse på operationelle leasingaftaler for 2019 udgør 1.059 t.kr.

Derudover er indgået lejekontrakt vedrørende koncernens driftssted. Uopsigelighedsperioden på indgåede huslejekontrakter er maksimalt indtil 30.06.2019. Restforpligtelsen er indeholdt i ovenstående. Den årlige husleje for 2018 udgør 705 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.

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.752.577	1.503.527
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder	1.752.577	1.503.527

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Selskabet har derudover stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem In-Sign Skilte A/S og Nordea. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i In-Sign Skilte A/S pr. 31.12.2018 udgør 1.190 (879 t.kr. sidste år).

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt ejerpantebrev nom. 9.400 t.kr. i koncernens ejendomme. Den bogførte værdi af koncernens ejendomme pr. 31.12.2018 udgør 1.503 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme pr. 31.12.2018 udgør 23.330

Koncernen har udstedt løsørejerpantebrev 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 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 pr. 31.12.2018 udgør 2.364 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver pr. 31.12.2018 udgør 2.992 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger pr. 31.12.2018 udgør 5.328 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg pr. 31.12.2018 udgør 20.055 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg pr. 31.12.2018 udgør 20.055 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
17. Dattervirk- somheder					
Johnsen Graphic Solutions A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	9.029.800	(2.191.604)
Johnsen Ejendomsinvest ApS	Norrdjurs	ApS	100,0	3.875.367	1.385.610

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(24.057)	(130.885)
Bruttoresultat		(24.057)	(130.885)
Personaleomkostninger	1	(60.000)	0
Driftsresultat		(84.057)	(130.885)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(805.994)	(2.569.239)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(486.594)	(72.833)
Andre finansielle indtægter	2	16.370	23.853
Andre finansielle omkostninger	3	(46.218)	(2.481)
Resultat før skat		(1.406.493)	(2.751.585)
Skat af årets resultat	4	48.000	0
Årets resultat	5	(1.358.493)	(2.751.585)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.905.167	11.737.571
Kapitalandele i associerede virksomheder		90.573	477.167
Finansielle anlægsaktiver	6	12.995.740	12.214.738
Anlægsaktiver		12.995.740	12.214.738
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		650.109	634.109
Udskudt skat		48.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		294.248	370.248
Tilgodehavender		992.357	1.004.357
Likvide beholdninger		26.426	15.837
Omsætningsaktiver		1.018.783	1.020.194
Aktiver		14.014.523	13.234.932

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.300.000	2.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.830.090	8.195.511
Overført overskud eller underskud		1.897.789	267.271
Egenkapital		11.027.879	10.712.782
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	8.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.910.494	2.458.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		56.150	56.150
Kortfristede gældsforpligtelser		2.986.644	2.522.150
Gældsforpligtelser		2.986.644	2.522.150
Passiver		14.014.523	13.234.932
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.250.000	0	8.152.948	267.271
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	42.563	0
Korrigeret egenkapital primo	2.250.000	0	8.195.511	267.271
Kapitalforhøjelse	50.000	1.923.590	0	0
Overført fra overkurs	0	(1.923.590)	0	1.923.590
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	(1.365.421)	(293.072)
Egenkapital ultimo	2.300.000	0	6.830.090	1.897.789
			Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	10.670.219
Rettelse af væsentlige fejl			0	42.563
Korrigeret egenkapital primo			0	10.712.782
Kapitalforhøjelse			0	1.973.590
Overført fra overkurs			0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte			(300.000)	(300.000)
Årets resultat			300.000	(1.358.493)
Egenkapital ultimo			0	11.027.879

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	60.000	0
	60.000	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0
		Ledelses- vederlag 2018 kr.
		60.000
		60.000
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	16.370	23.800
Øvrige finansielle indtægter	0	53
	16.370	23.853
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	43.000	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.571	101
Øvrige finansielle omkostninger	1.647	2.380
	46.218	2.481
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(48.000)	0
	(48.000)	0

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	300.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.365.421)	(2.569.239)
Overført resultat	(293.072)	(182.346)
	(1.358.493)	(2.751.585)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.542.060	550.000
Tilgange	1.973.590	100.000
Kostpris ultimo	5.515.650	650.000
Opskrivninger primo	8.195.511	0
Andel af årets resultat	(805.994)	0
Opskrivninger ultimo	7.389.517	0
Nedskrivninger primo	0	(72.833)
Afskrivninger på goodwill	0	(693.902)
Andel af årets resultat	0	(594.427)
Andre reguleringer	0	801.735
Nedskrivninger ultimo	0	(559.427)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.905.167	90.573

Uafskrevet værdi af goodwill vedrørende associerede virksomheder pr. 31.12.2018 udgør 84.840 kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:				
In-Sign Skilte A/S	Randers	50,0	(1.603.470)	(1.188.854)
AdPlus ApS	Aarhus	50,0	21.997	(2.124)

Modervirksomhedens noter

	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
7. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	36.994.908	33.635.296
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	36.994.908	33.635.296
Kautions- og garantiforpligtelser	1.752.577	1.503.527
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder	1.752.577	1.503.527

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhederne, Johnsen Graphic Solutions A/S og Johnsen Ejendomsinvest ApS' mellemværende med Nordea og Handelsbanken. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i dattervirksomhederne pr. 31.12.2018 udgør 22.278 t.kr. (20.583 t.kr. sidste år).

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Selskabet har derudover stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem In-Sign Skilte A/S og Nordea. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i In-Sign Skilte A/S pr. 31.12.2018 udgør 1.190 (879 t.kr. sidste år).

Eventualforpligtelser overfor øvrige parter

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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 i årsregnskabet.

	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	47.595
Driftsresultat	0	47.595
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	0	47.595

Anvendt regnskabspraksis

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
kapitalandele i tilknyttede virksomheder, regulering vedrørende tidligere år	0	(5.032)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>47.595</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>42.563</u>
Aktiver i alt	<u><u>0</u></u>	<u><u>42.563</u></u>
	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Egenkapital, regulering vedrørende tidligere år	0	(5.032)
Overført overskud	<u>0</u>	<u>47.595</u>
Egenkapital	<u>0</u>	<u>42.563</u>
Passiver i alt	<u>0</u>	<u>42.563</u>

Den samlede effekt af den væsentlige fejl udgør 42.563 kr. og er reguleret direkte på egenkapitalen primo.

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

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Af- og nedskrivninger:		
Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	0	(889.140)
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>949.735</u>
Driftsresultat	<u>0</u>	<u>60.595</u>
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>(13.000)</u>
Årets resultat	<u>0</u>	<u>47.595</u>
	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Immaterielle anlægsaktiver, regulering vedrørende tidligere år	0	(763.179)
Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>(889.140)</u>
Immaterielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>(1.652.319)</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden.

Resultatopgørelse

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 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 mv.

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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

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

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 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. Immaterielle rettigheder mv. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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	35-50 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.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes 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 afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.