

JOHNSEN HOLDING A/S

Bakkehegnet 1 - 3

8500 Grenaa

CVR-nr. 19668835

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.02.2020

Dirigent

Navn: Steen Johnsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JOHNSEN HOLDING A/S

Bakkehegnet 1 - 3

8500 Grenaa

CVR-nr.: 19668835

Hjemsted: Norddjurs

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Tina Johnsen

Sofie Johnsen

Steen Johnsen

Sune Johnsen

Line 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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 18.02.2020

Direktion

Steen Johnsen

Bestyrelse

Tina Johnsen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 18.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	94.439	110.911	108.676	101.780	88.152
Bruttoresultat	44.109	44.788	41.188	40.339	35.198
Driftsresultat	4.287	238	(2.198)	3.225	1.687
Resultat af finansielle poster	(1.253)	(1.864)	(1.248)	(1.054)	(896)
Årets resultat	2.321	(1.358)	(2.752)	1.660	602
Samlede aktiver	66.096	75.904	67.162	68.014	65.195
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.515	20.569	7.007	7.541	7.808
Egenkapital	13.229	11.028	10.713	14.069	14.138
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	19,1	(12,5)	(22,2)	11,8	4,3
Soliditetsgrad (%)	20,0	14,5	16,0	20,7	21,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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
- Lagerdistributionscenter

Desuden foretages der investering og udlejning af ejendomme i koncernen.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2019 udgør 94.438 t.kr. med et overskud før skat på 2.755 t.kr. Egenkapitalen udgør 13.229 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 20 %. Udviklingen i omsætningen og overskud anses som meget tilfredsstillende. Selskabets ledelse har igennem 2019 arbejdet på at få indtjeningen forbedret og med fokus på virksomhedens kernekompetencer. Det betyder, at flere aktivitetsområder er frasolgt i årets løb ligesom der er gennemført besparelsesplaner. Frasalget af aktiviteter har medført, at koncernen har måtte afholde omkostninger til forhandlinger og afvikling af aktiviteterne, og trods disse omkostninger er resultatet før skat forbedret med 4.381 t.kr. i forhold til 2018. Det er lykkedes ledelsen at nedbringe den rentebærende gæld med 5.213 t.kr. og forbedre soliditetsgraden til det højeste niveau i de seneste 6 år. Pengestrømmene fra driften udgør 9.406 t.kr. i 2019 mod 8.050 t.kr. i 2018. Faldet i omsætningen fra 2018 til 2019 kan primært henføres til frasolgte aktiviteter og afvikling af underskudsgivende kundeforhold. Samlet set vurderer ledelsen, at årets realiserede resultater som meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2020 en omsætning i niveauet 98-102 mio.kr. og en øget indtjening i forhold 2019. Forventningerne til omsætningen i 2020 baseres på opstart af en række nye kunder inden for selskabets kerneområder og nye initiativer i markedet. Endvidere vil koncernens bestyrelse i 2020 blive professionaliseret via tiltrækning af eksterne kompetente personer.

Miljømæssige forhold

Virksomheden har et konstant fokus på at mindske miljøbelastningen, og er certificeret med ISO 14001 og FSC. Derudover har vi licens til at svanemærke alle vore tryksager. Energiforbruget dækkes med strøm fra havvindmøller. I 2020 vil vi fastholde vores fokus på bæredygtig produktion med udgangspunkt i ISO 14001.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Nettoomsætning		94.438.530	110.911.279
Andre driftsindtægter		910.112	0
Vareforbrug		(40.601.005)	(54.092.833)
Andre eksterne omkostninger		(10.395.385)	(11.744.309)
Ejendomsomkostninger		(242.851)	(285.777)
Bruttoresultat		44.109.401	44.788.360
Personaleomkostninger	1	(34.150.739)	(37.654.939)
Af- og nedskrivninger	2	(5.672.143)	(6.895.277)
Driftsresultat		4.286.519	238.144
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(54.325)	(486.594)
Andre finansielle indtægter		40.192	53.446
Andre finansielle omkostninger		(1.238.702)	(1.430.402)
Resultat før skat		3.033.684	(1.625.406)
Skat af årets resultat	3	(712.604)	266.913
Årets resultat	4	2.321.080	(1.358.493)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		700.172	1.269.026
Goodwill		449.391	411.996
Udviklingsprojekter under udførelse		88.320	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>1.237.883</u>	<u>1.681.022</u>
Grunde og bygninger		23.330.221	23.330.144
Produktionsanlæg og maskiner		17.336.751	19.667.113
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		270.413	1.038.457
Indretning af lejede lokaler		772.250	754.200
Materielle anlægsaktiver	6	<u>41.709.635</u>	<u>44.789.914</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		36.248	90.573
Deposita		222.135	331.900
Andre tilgodehavender		1.029.000	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>1.287.383</u>	<u>422.473</u>
Anlægsaktiver		<u>44.234.901</u>	<u>46.893.409</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.857.334	3.298.430
Fremstillede varer og handelsvarer		1.911.299	2.712.473
Varebeholdninger		<u>4.768.633</u>	<u>6.010.903</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.392.625	20.054.626
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.209.738	1.526.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		500.387	0
Andre tilgodehavender		358.082	507.441
Tilgodehavende selskabsskat		88.000	0
Periodeafgrænsningsposter	10	537.773	870.304
Tilgodehavender		<u>17.086.605</u>	<u>22.958.371</u>
Likvide beholdninger		<u>5.626</u>	<u>41.770</u>
Omsætningsaktiver		<u>21.860.864</u>	<u>29.011.044</u>
Aktiver		<u>66.095.765</u>	<u>75.904.453</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.300.000	2.300.000
Overført overskud eller underskud		10.928.959	8.727.879
Egenkapital		13.228.959	11.027.879
Udskudt skat	11	1.258.728	544.000
Hensatte forpligtelser		1.258.728	544.000
Gæld til realkreditinstitutter		8.436.741	8.950.638
Bankgæld		2.889.655	3.889.254
Finansielle leasingforpligtelser		6.320.553	9.071.884
Langfristede gældsforpligtelser	12	17.646.949	21.911.776
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	5.860.117	5.738.933
Bankgæld		15.482.569	16.879.596
Deposita		39.000	39.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		465.897	548.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.866.074	12.564.754
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		57.830	56.150
Skyldig selskabsskat		0	90.752
Anden gæld		5.189.642	6.503.398
Kortfristede gældsforpligtelser		33.961.129	42.420.798
Gældsforpligtelser		51.608.078	64.332.574
Passiver		66.095.765	75.904.453
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.300.000	8.727.879	0	11.027.879
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(120.000)	(120.000)
Årets resultat	0	2.201.080	120.000	2.321.080
Egenkapital ultimo	2.300.000	10.928.959	0	13.228.959

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		4.286.519	238.144
Af- og nedskrivninger		5.672.143	6.895.277
Ændringer i arbejdskapital	13	(553.139)	917.004
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.405.523	8.050.425
Modtagne finansielle indtægter		40.192	45.036
Betalte finansielle omkostninger		(1.238.702)	(1.430.402)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(88.000)	(218.374)
Pengestrømme vedrørende drift		8.119.013	6.446.685
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(368.797)	(175.299)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.515.352)	(20.569.273)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.279.897	226.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(89.235)	(100.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		199.000	2.970.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.494.487)	(17.648.572)
Optagelse af lån		0	14.167.962
Afdrag på lån mv.		(1.075.426)	(604.264)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.835.445	445.000
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.903.662)	(5.720.641)
Udbetalt udbytte		(120.000)	(300.000)
Kontant kapitalforhøjelse		0	1.973.590
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.263.643)	9.961.647
Ændring i likvider		1.360.883	(1.240.240)
Likvider primo		(16.837.826)	(15.597.586)
Likvider ultimo		(15.476.943)	(16.837.826)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.626	41.770
Kortfristet gæld til banker		(15.482.569)	(16.879.596)
Likvider ultimo		(15.476.943)	(16.837.826)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.235.164	34.206.040
Pensioner	2.237.574	2.484.353
Andre omkostninger til social sikring	678.001	992.493
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(27.947)
	34.150.739	37.654.939

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	71	79
---	-----------	-----------

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Direktion	0	3.316.265
Bestyrelse	0	120.000
Samlet for ledelseskategorier	1.487.288	0
	1.487.288	3.436.265

Ledelsesvederlag for 2019 er vist som samlet beløb iht. ÅRL § 98 b, stk. 3.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	741.436	788.685
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.825.555	6.063.996
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	75.580
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(894.848)	(32.984)
	5.672.143	6.895.277

	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	385.000
Ændring af udskudt skat	714.728	(651.913)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.124)	0
	712.604	(266.913)

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	120.000	300.000
Overført resultat	2.201.080	(1.658.493)
	2.321.080	(1.358.493)

	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	5.717.866	5.350.690	0
Tilgange	0	280.477	0	88.320
Afgange	0	(397.605)	0	0
Kostpris ultimo	914.544	5.600.738	5.350.690	88.320
Af- og nedskrivninger primo	(914.544)	(4.848.844)	(4.538.690)	0
Årets afskrivninger	0	(378.827)	(362.609)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	327.105	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(914.544)	(4.900.566)	(4.901.299)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	700.172	449.391	88.320

Udviklingsprojekter

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

Udviklingsprojekter under udførelse består af udvikling af IT-plattform til håndtering af egen kundedatabase.

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	24.489.988	51.351.080	4.898.201	4.781.289
Tilgange	747.690	2.012.839	177.428	577.396
Afgange	0	(6.457.879)	(1.557.442)	0
Kostpris ultimo	25.237.678	46.906.040	3.518.187	5.358.685
Af- og nedskrivninger primo	(1.159.844)	(31.683.967)	(3.859.744)	(4.027.089)
Årets afskrivninger	(747.613)	(3.981.839)	(536.758)	(559.346)
Tilbageførsel ved afgange	0	6.096.517	1.148.728	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.907.457)	(29.569.289)	(3.247.774)	(4.586.435)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.330.221	17.336.751	270.413	772.250
Ikke-ejede aktiver	-	16.009.903	-	-
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		650.000	331.900	0
Tilgange		0	89.235	1.029.000
Afgange		0	(199.000)	0
Kostpris ultimo		650.000	222.135	1.029.000
Nedskrivninger primo		(559.427)	0	0
Afskrivninger på goodwill		(9.427)	0	0
Andel af årets resultat		(44.898)	0	0
Nedskrivninger ultimo		(613.752)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		36.248	222.135	1.029.000

Uafskrevet værdi af goodwill vedrørende associerede virksomheder pr. 31.12.2019 udgør 75 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Associerede virksomheder		
Selskabet af 29. maj 2019 A/S	Randers	50,0
AdPlus ApS	Aarhus	50,0
	2019	2018
	kr.	kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.468.510	1.745.597
Foretagne acontofaktureringer	(725.708)	(219.597)
Overført til gældsforpligtelser	466.936	0
	1.209.738	1.526.000
10. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.		
	2019	2018
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(100.000)	(75.000)
Materielle anlægsaktiver	2.147.000	2.012.000
Varebeholdninger	69.000	93.000
Gældsforpligtelser	(8.272)	(8.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(849.000)	(1.478.000)
	1.258.728	544.000
Bevægelser i året		
Primo	544.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	714.728	
Ultimo	1.258.728	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	519.994	526.000	8.436.741	6.876.759
Bankgæld	986.995	979.517	2.889.655	479.152
Finansielle leasingforpligtelser	4.353.128	4.233.416	6.320.553	0
	5.860.117	5.738.933	17.646.949	7.355.911
			2019 kr.	2018 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			1.242.270	706.855
Ændring i tilgodehavender			5.208.570	731.133
Ændring i leverandørgæld mv.			(7.003.979)	(520.984)
			(553.139)	917.004
			2019 kr.	2018 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			5.292.258	8.648.732
			2019 kr.	2018 kr.
15. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			1.000.000	1.752.577
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder			1.000.000	1.752.577

Der er indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Uopsigelsesperioden på indgåede operationelle leasingkontrakter er maksimalt indtil 31.12.2024. Restforpligtelsen er indeholdt i ovenstående. Den forventede ydelse på operationelle leasingaftaler for 2020 udgør 1.379 t.kr.

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Selskabet har derudover stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Selskabet af 29. maj 2019 A/S og Nordea. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i Selskabet af 29. maj 2019 A/S udgør 954 t.kr. pr. 31.12.2019 (1.190 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. 5.231 t.kr. i grunde og bygninger. Den bogførte

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme pr. 31.12.2019 udgør 21.913 t.kr.

Koncernen har udstedt løsøreejerpantebrev nom. 4.900 t.kr., der er sikret i specifikke maskiner. Den bogførte værdi pr. 31.12.2019 af disse maskiner udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, indregnet som langfristet gældsforpligtelse, er udstedt ejerpantebrev nom. 1.600 t.kr. i koncernens ejendom. Den bogførte værdi af ejendommen udgør 1.417 t.kr. pr. 31.12.2019.

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. 31.12.2019 udgør 1.237 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver pr. 31.12.2019 udgør 2.429 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger pr. 31.12.2019 udgør 4.769 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg pr. 31.12.2019 udgør 14.393 t.kr.

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(14.000)	(24.057)
Bruttoresultat		(14.000)	(24.057)
Personaleomkostninger	1	(160.000)	(60.000)
Driftsresultat		(174.000)	(84.057)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.619.265	(805.994)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(54.325)	(486.594)
Andre finansielle indtægter	2	24.937	16.370
Andre finansielle omkostninger	3	(101.970)	(46.218)
Resultat før skat		2.313.907	(1.406.493)
Skat af årets resultat	4	7.173	48.000
Årets resultat	5	2.321.080	(1.358.493)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.524.432	12.905.167
Kapitalandele i associerede virksomheder		36.248	90.573
Finansielle anlægsaktiver	6	15.560.680	12.995.740
Anlægsaktiver		15.560.680	12.995.740
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		666.109	650.109
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		500.387	0
Udskudt skat		0	48.000
Tilgodehavende selskabsskat		88.000	294.248
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		251.616	0
Tilgodehavender		1.506.112	992.357
Likvide beholdninger		4.807	26.426
Omsætningsaktiver		1.510.919	1.018.783
Aktiver		17.071.599	14.014.523

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.300.000	2.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.395.031	6.830.090
Overført overskud eller underskud		1.533.928	1.897.789
Egenkapital		13.228.959	11.027.879
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.125	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.571.242	2.910.494
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		57.830	56.150
Skyldige sambeskatningsbidrag		196.443	0
Kortfristede gældsforpligtelser		3.842.640	2.986.644
Gældsforpligtelser		3.842.640	2.986.644
Passiver		17.071.599	14.014.523
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.300.000	6.830.090	1.897.789
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0
Overført til reserver	0	2.564.941	(2.564.941)
Årets resultat	0	0	2.201.080
Egenkapital ultimo	2.300.000	9.395.031	1.533.928

	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	11.027.879
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(120.000)	(120.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	120.000	2.321.080
Egenkapital ultimo	0	13.228.959

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	160.000	60.000
	160.000	60.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Bestyrelse	160.000	60.000
	160.000	60.000
	2019 kr.	2018 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	16.298	16.370
Renteindtægter i øvrigt	8.887	0
Øvrige finansielle indtægter	(248)	0
	24.937	16.370
	2019 kr.	2018 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	98.258	43.000
Renteomkostninger i øvrigt	65	1.571
Øvrige finansielle omkostninger	3.647	1.647
	101.970	46.218
	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	48.000	(48.000)
Refusion i sambeskatning	(55.173)	0
	(7.173)	(48.000)

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	120.000	300.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(1.365.421)
Overført resultat	2.201.080	(293.072)
	2.321.080	(1.358.493)
	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.515.650	650.000
Kostpris ultimo	5.515.650	650.000
Opskrivninger primo	7.389.517	0
Andel af årets resultat	2.619.265	0
Opskrivninger ultimo	10.008.782	0
Nedskrivninger primo	0	(559.427)
Afskrivninger på goodwill	0	(9.427)
Andel af årets resultat	0	(44.898)
Nedskrivninger ultimo	0	(613.752)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.524.432	36.248

Uafskrevet værdi af goodwill vedrørende associerede virksomheder pr. 31.12.2019 udgør 75 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Selskabet af 29. maj 2019 A/S	Randers	50,0
AdPlus ApS	Aarhus	50,0

Modervirksomhedens noter

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
7. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	24.384.000	36.994.908
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	24.384.000	36.994.908
Diskonterede vekslers	1.000.000	1.752.577
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder	1.000.000	1.752.577

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. 31.12.2019 udgør 19.366 t.kr. (22.278 t.kr. sidste år).

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Selskabet har derudover stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Selskabet af 29. maj 2019 A/S og Nordea. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i Selskabet af 29. maj 2019 A/S pr. 31.12.2019 udgør 954 t.kr. (1.190 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.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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 regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 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 10 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 fr 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. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.