



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

JOHNSEN + HOLDING A/S
BAKKEHEGNET 3, 8500 GRENAÅ
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. juni 2024

Steen Johnsen

CVR-NR. 19 66 88 35

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Johnsen + Holding A/S Bakkehegnet 3 8500 Grenaa
	CVR-nr.: 19 66 88 35 Stiftet: 2. oktober 1996 Kommune: Norddjurs Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tina Johnsen, formand Line Johnsen Sofie Johnsen Sune Johnsen Steen Johnsen
Direktion	Steen Johnsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 8. juni 2024

Direktion:

Steen Johnsen

Bestyrelse:

Tina Johnsen
Formand

Line Johnsen

Sofie Johnsen

Sune Johnsen

Steen Johnsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Johnsen + Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johnsen + Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 8. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	98.888	110.455	102.866	81.516	94.439
Bruttoresultat.....	47.707	51.366	48.830	41.184	44.109
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)..	9.724	11.944	13.389	7.641	4.287
Resultat af primær drift.....	4.570	7.113	7.759	1.933	4.287
Finansielle poster, netto.....	-2.214	-1.567	-1.056	-1.028	-1.199
Årets resultat før skat.....	1.913	5.261	6.670	929	0
Årets resultat.....	1.361	4.352	5.023	757	2.321
Balance					
Balancesum.....	84.957	83.265	84.976	66.286	66.096
Egenkapital.....	22.210	21.446	17.344	13.140	13.229
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	4.948	6.536	13.567	9.746	8.119
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-4.425	-3.554	-19.188	-6.980	-2.494
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-535	-3.083	5.686	-2.703	-5.663
Pengestrømme i alt.....	-12	-101	65	63	-38
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-1.015	-4.475	-23.741	-3.486	2.814
Nøgletal					
Bruttomargin.....	48,2	46,5	47,5	50,5	46,7
Soliditetsgrad.....	26,1	25,8	20,4	19,8	20,0
Egenkapitalforrentning.....	6,2	22,4	33,0	5,7	19,1

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Johnsen Graphic Solutions + CS Grafisk + Bureauet + boostly - tilsammen et af Danmarks stærkeste full service center inden for grafisk produktion.

Vi dækker hele området fra tryk til print, reklame- og web bureau, lager og distribution - og totalkonceptet er vores styrke. Vores kunder tæller blandt andet, en række af de største brands, kæder og virksomheder i Danmark. Hertil kommer export, som også omfatter samhandel med større europæiske detailkæder.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er, at fungere som holdingselskab for helt eller delvist ejede datterselskaber og associerede selskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2023 udgør 98.888 t.kr. med et resultat før afskrivninger (EBITDA) på 9.724 t.kr. Årets resultat før skat udgør et overskud på 1.913 t.kr. Egenkapitalen udgør 22.210 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 26,1 %. Der har i 2023 været en positiv pengestrøm fra driften på 4.948 t.kr. Vi har i 2023 haft 70 ansatte. Set i forhold til markedets og branchens udvikling i 2023, vurderer vi resultatet som værende tilfredsstillende for året.

Trods et fortsat loyalt og mangeårigt samarbejde med vores kunder, lykkedes det ikke at indfri alle mål for 2023. Det skyldes hovedsageligt den markante tilbagegang i markedet. Vi har dog formået at holde fast i planlagte investeringer og tiltag, og har en fortsat konkurrencedygtig position i markedet.

Vores logistik center har oplevet en positiv udvikling med en større tilgang af nye kunder. Det har krævet en udvidelse af kapaciteten, hvorfor vi primo året øgede kapaciteten med yderligere 800 kvadratmeter, så vi nu råder over 3.100 kvadratmeter højlager. Det betyder, at vi nu råder over plads til 2.000 europaller og 1.500 hyldemeter til vores kunder. Lagerkapaciteten er stort set udsolgt.

Vi lancerede i 2023 en ny identitet for vores reklame- og webbureau "Bureauet A/S", og aktivitetsniveauet har været positivt og stigende, og bureauet har dels en vigtig rolle som bureau for Johnsen's kunder, dels udvikler bureauet løbende sin egen kundeportefølje.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er lavere end forventet. Dette skyldes primært en realiseret lavere omsætning end sidste år og end forventet. Årsagen hertil er, at en række kunder inden for detailhandlen har reduceret deres antal fysiske butikker og den generelle afmatning i forbrugerhandlen (inflation, stigende renter mv).

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

CSR

Vi ser det som en naturlig del af vores virksomhed at vise hensyn til vores omgivelser gennem social ansvarlighed - både internt og eksternt. Vi har valgt at følge Den grafiske branches CSR- kodeks, der er udarbejdet i samarbejdet med HK/privat, og har sit udgangspunkt i FN Global Compacts 10 principper. De menneskelige værdier værner vi om.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold

Johnsen hjælper med at gøre indtryk, ikke aftryk. Dette har været vores hjertesag siden 1995.

Koncernen vil være kendt som en virksomhed som målrettet går så langt som muligt for at være så bæredygtig som muligt, og vores målsætning er: Åbenhed, gennemsigtighed og ærlighed.

Med et konstant og vedvarende fokus på ESG og miljøcertificeringer, bestræber vi os på at mindske vores miljøbelastning mest muligt. Vi arbejder med en ambitiøs bæredygtighedsstrategi, som ikke blot vil bidrage positivt til vores forretning, men også vores omgivelser.

Som en af de få virksomheder i den grafiske branche, tilbydes Cradle to Cradle certificerede tryksager under mærket "GreenPrint by Johnsen". Vi vil primo 2024 blive Cradle to Cradle re-certificeret, hvilket vil bidrage positivt til det fortsatte arbejde med vores miljømæssige initiativer.

På det miljømæssige område arbejder vi desuden med vores ISO 14001-certificering, hvilket styrker arbejdet med at identificere, fastholde og forbedre vores miljømæssige præstationer, og som en del af vores ambitiøse miljøpolitik, arbejdes der hele tiden med nye konkrete mål.

Johnsens energiforbrug kommer udelukkende fra 100% grøn strøm fra elnettet. Derudover etableres der i første kvartal et solcelleanlæg på taget af virksomheden, som kommer til at levere op til 30% af vores samlede forbrug.

Derudover er der igangsat et større biodiversitetsprojekt, som i første kvartal 2024 vil betyde en ændring af de grønne arealer på virksomheden i Grenaa. Derudover vil der blive etableret en stor biodiversitetshave på taget af virksomheden, som gæster vil få adgang til.

Papir er en stor del af virksomhedens hverdag og en del af den miljømæssige udfordring. I dag er 90% af det samlede forbrug FSC-mærket. Målet er at andelen af FSC papir i løbet af 2024 skal være 100 %.

Flere og flere kunder ønsker at kunne klimakompensere deres tryksager. Det tilbydes gennem anvendelse af virksomhedens ClimateCalc certificering samt klimakompensation efter The Gold Standard.

Hensynet til omgivelserne gennem social ansvarlighed har altid været vigtigt for virksomheden. Udover tilslutning til den grafiske branches CSR-kodeks, er virksomheden i 2023 blevet tilsluttet FN Global Compact.

For at sikre fuldt fokus på området, har vi ansat en ESG medarbejder, som vil blive omdrejningspunktet indenfor det bæredygtige område.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

En af de vigtige målsætninger for 2024 er at blive kendt og anerkendt som et af Danmarks mest bæredygtige trykkerier. Vi ønsker at være den fortrukne partner for detailkæder og brands som sætter den bæredygtige agenda i højsædet. Igennem sidste del af 2023 har der været arbejdet intenst med en ny bæredygtighedsstrategi, og arbejdet med en ny salgsstrategi er ligeledes i gang. Et samlande element er virksomhedens corporate design, som ligeledes er under udvikling. Alle dele forventes at blive præsenteret i 2. kvartal 2024.

Produktionsapparatet er gearet til og har kapacitet til yderligere vækst. Der er derudover investeret yderligere i den effektive grafiske virksomhed CS Grafisk A/S, hvor ejerandelen efter balancedagen er 50 %. Johnsen Graphic Solutions A/S og CS Grafisk A/S supplerer hinanden i markedet, og samarbejdet forventes derfor at give en betydelig synergi. I løbet af året vil der blive lavet undersøgelser med henblik på en yderligere investering i digital- og storformat print, hvilket forventes at blive præsenteret ultimo året.

Vi foretager løbende it-investeringer i nyt software med henblik på at sikre mere effektive forretningsgange og på at foretage sikkerhedsmæssige forbedringer. Medio året vil der blive gennemført en større it-opdatering.

I 2024 forventer vi at omsætningen vil ligge i niveauet 103.000 - 109.000 t. kr. med et resultat før skat i niveauet 3.000 - 5.000 t.kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
NETTOOMSÆTNING		98.888.043	110.454.513	0	0
Andre driftsindtægter.....	1	0	413.000	0	0
Vareforbrug.....		-41.429.952	-47.699.210	0	0
Eksterne omkostninger.....		-9.751.407	-11.802.072	-62.480	-80.634
BRUTTORESULTAT		47.706.684	51.366.231	-62.480	-80.634
Personaleomkostninger.....	2	-37.982.512	-39.422.649	-240.000	-240.000
Af- og nedskrivninger.....		-5.124.315	-4.690.341	0	0
Andre driftsomkostninger.....	1	-30.000	-140.000	0	0
DRIFTSRESULTAT		4.569.857	7.113.241	-302.480	-320.634
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virk- somheder.....		-443.628	-284.744	1.782.497	4.685.833
Andre finansielle indtægter.....	3	39.966	61.681	16.631	33.850
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.253.506	-1.628.803	-243.218	-141.357
RESULTAT FØR SKAT		1.912.689	5.261.375	1.253.430	4.257.692
Skat af årets resultat.....	5	-552.164	-909.473	107.095	94.210
ÅRETS RESULTAT	6	1.360.525	4.351.902	1.360.525	4.351.902

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter...		156.788	238.592	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		385.487	265.139	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		107.740	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	650.015	503.731	0	0
Grunde og bygninger.....		23.602.037	23.844.524	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		19.664.601	22.458.753	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		318.092	202.476	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		7.966.717	8.818.303	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	51.551.447	55.324.056	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	20.302.401	20.676.276
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.215.982	2.742.466	5.215.982	2.742.466
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		336.668	0	336.668	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		313.297	299.895	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	5.865.947	3.042.361	25.855.051	23.418.742
ANLÆGSAKTIVER.....		58.067.409	58.870.148	25.855.051	23.418.742
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.129.354	5.513.706	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.294.686	1.245.562	0	0
Varebeholdninger.....		6.424.040	6.759.268	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.454.076	15.050.814	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	1.075.463	1.325.596	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	169.758	289.172
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		630.778	387.884	356.095	387.884
Andre tilgodehavender.....		1.231.163	84.500	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		219.095	0	219.095	1.030.772
Periodeafgrænsningsposter.....	11	830.706	750.772	0	0
Tilgodehavender.....		20.441.281	17.599.566	744.948	1.707.828
Likvide beholdninger.....		24.314	35.982	24.314	9.387
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		26.889.635	24.394.816	769.262	1.717.215
AKTIVER.....		84.957.044	83.264.964	26.624.313	25.135.957

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....	12	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	13.539.400	14.353.092
Reserve for udviklingsomkostninger.....		122.295	186.102	0	0
Overført resultat.....		19.787.765	18.959.621	6.370.660	4.792.632
EGENKAPITAL.....		22.210.060	21.445.723	22.210.060	21.445.724
Hensættelser til udskudt skat.....	13	2.802.921	2.607.777	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.802.921	2.607.777	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		9.763.149	10.103.931	0	0
Leasingforpligtelser.....		9.041.826	11.785.380	0	0
Feriepengeindefrysning.....		3.197.680	3.229.638	0	0
Langfristede gældsforpligtelser....	14	22.002.655	25.118.949	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		376.147	419.299	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		19.445.403	15.500.752	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.750.461	3.133.602	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		637.554	897.242	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.863.743	5.573.685	17.125	17.125
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	4.340.271	2.736.546
Gæld til associerede virksomheder..		73.225	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		21.957	0	0	0
Selskabsskat.....		464.115	936.562	0	936.562
Anden gæld.....		8.284.803	7.607.373	56.857	0
Deposita.....		24.000	24.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		37.941.408	34.092.515	4.414.253	3.690.233
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		59.944.063	59.211.464	4.414.253	3.690.233
PASSIVER.....		84.957.044	83.264.964	26.624.313	25.135.957
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023...	2.300.000	0	186.102	18.959.622	0	21.445.724
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-443.628		1.204.153	600.000	1.360.525
Transaktioner med ejere						
Ekstraordinært udbytte.....					-600.000	-600.000
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reg. af indre værdi....		3.811				3.811
Overførsler						
Ned- og afskrivninger.....			-81.804	63.807		-17.997
Tilladt udligning.....		439.817		-439.817		0
Skat af egenkapitalbevægelser.....			17.997			17.997
Egenkapital 31. december 2023.....	2.300.000	0	122.295	19.787.765	0	22.210.060

Moderselskabet						
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. januar 2023.....	2.300.000	14.353.092	4.792.632	0	21.445.724	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		1.782.497	-1.021.972	600.000	1.360.525	
Transaktioner med ejere						
Ekstraordinært udbytte.....				-600.000	-600.000	
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reg. af indre værdi.....		3.811			3.811	
Overførsler						
Modt./dekl. udbytte.....		-2.600.000	2.600.000		0	
Egenkapital 31. december 2023.....	2.300.000	13.539.400	6.370.660	0	22.210.060	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	1.360.525	4.351.902	1.360.525	4.351.902
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.124.315	4.721.796	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-444.455	0	0
Resultat af associerede virksomheder	826.639	284.744	826.639	284.744
Resultat af dattervirksomheder.....	-383.011	0	-2.609.136	-4.970.577
Skat af årets resultat tilbageført.....	552.164	909.473	-107.095	-94.210
Øvrige reguleringer.....	-2	4	0	-1
Betalt selskabsskat.....	-1.048.562	-682.726	-17.789	121.847
Ændring i varebeholdninger.....	335.228	-952.974	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.622.620	3.600.290	151.203	743.237
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	802.983	-5.251.716	1.660.582	-3.108.147
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	4.947.659	6.536.338	1.264.929	-2.671.205
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-483.472	-349.326	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.014.516	-2.430.137	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	2.095.017	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.913.334	-3.000.000	-2.913.334	-3.000.000
Ændring i deposita.....	-13.402	130.900	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.424.724	-3.553.546	-2.913.334	-3.000.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.126.694	-4.077.329	0	0
Ændring i lån til associerede virksomheder..	-336.668	0	-336.668	0
Afdrag på lån.....	-383.934	1.220.108	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld	-31.958	81.898	0	0
Ændring i driftskredit.....	3.944.651	-57.204	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-600.000	-250.000	-600.000	-250.000
Modtaget udbytte.....	0	0	2.600.000	5.800.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-534.603	-3.082.527	1.663.332	5.550.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-11.668	-99.735	14.927	-121.205
Likvider 1. januar.....	35.982	135.717	9.387	130.592
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	24.314	35.982	24.314	9.387
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	24.314	35.982	24.314	9.387
LIKVIDER.....	24.314	35.982	24.314	9.387

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Særlige poster					1
Realisationsavancer angivet under andre driftsindtægter.....	0	413.000	0	0	
Lønkomensation angivet under andre driftsomkostninger.....	-30.000	-140.000	0	0	
	-30.000	273.000	0	0	
Personaleomkostninger					2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	70	77	1	1	
Løn og gager.....	33.671.786	35.642.006	240.000	240.000	
Pensioner.....	2.969.625	2.639.482	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	789.286	791.492	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	551.815	349.669	0	0	
	37.982.512	39.422.649	240.000	240.000	
Vederlag til direktion.....	2.848.674	3.009.721	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	250.000	309.000	0	0	
	3.098.674	3.318.721	0	0	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	5.420	21.750	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	39.966	61.681	11.211	12.100	
	39.966	61.681	16.631	33.850	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	200.984	82.288	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.253.506	1.628.803	42.234	59.069	
	2.253.506	1.628.803	243.218	141.357	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	357.020	936.562	-107.095	-94.210	
Regulering af udskudt skat.....	195.144	-27.089	0	0	
	552.164	909.473	-107.095	-94.210	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Ekstraordinært udbytte.....	600.000	250.000	600.000	250.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	-443.628	0	1.782.497	4.163.043	
Overført resultat.....	1.204.153	4.101.902	-1.021.972	-61.141	
	1.360.525	4.351.902	1.360.525	4.351.902	

Immaterielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2023.....	1.248.273	4.949.110	0
Tilgang.....	0	375.732	107.740
Afgang.....	-1.002.864	-887.731	0
Kostpris 31. december 2023.....	245.409	4.437.111	107.740
Afskrivninger 1. januar 2023.....	1.009.681	4.683.970	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.002.864	-887.731	0
Årets afskrivninger.....	81.804	255.385	0
Afskrivninger 31. december 2023.....	88.621	4.051.624	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	156.788	385.487	107.740

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

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2023.....	26.338.446	46.732.302
Tilgang.....	330.000	27.572
Afgang.....	-98.418	-3.755.468
Kostpris 31. december 2023.....	26.570.028	43.004.406
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	2.493.921	24.273.549
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-98.418	-3.755.468
Årets afskrivninger	572.488	2.821.724
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	2.967.991	23.339.805
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	23.602.037	19.664.601
Finansielle leasingaktiver		15.745.455
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	2.840.412	10.957.924
Tilgang.....	180.000	476.943
Afgang.....	-706.010	-239.631
Kostpris 31. december 2023.....	2.314.402	11.195.236
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	2.637.936	2.139.620
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-706.010	-239.631
Årets afskrivninger	64.384	1.328.530
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.996.310	3.228.519
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	318.092	7.966.717

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	3.550.000	0	313.297
Tilgang.....	2.913.334	336.668	0
Kostpris 31. december 2023.....	6.463.334	336.668	313.297
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-542.118	0	0
Årets resultat	-43.604	0	0
Årets værdireguleringer	19.707	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	3.811	0	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-562.204	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	265.416	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	419.732	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	685.148	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	5.215.982	336.668	313.297

Goodwill

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i CS Grafisk A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 2.100 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 168 t.kr.

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i Boostly ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 800 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 742 t.kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2023.....	5.515.650	3.550.000	0
Tilgang.....	0	2.913.334	336.668
Kostpris 31. december 2023.....	5.515.650	6.463.334	336.668
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	15.160.626	-542.118	0
Udloddet resultat	-2.600.000	0	0
Årets resultat	2.226.125	-43.604	0
Årets værdireguleringer	0	19.707	0
Egenkapitalbevægelser.....	0	3.811	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	14.786.751	-562.204	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	0	265.416	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	419.732	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	0	685.148	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	20.302.401	5.215.982	336.668

Goodwill

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i CS Grafisk A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 2.100 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 168 t.kr.

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i Boostly ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 800 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 742 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Johnsen Graphic Solutions A/S, Grenaa, Danmark	100 %
Johnsen Ejendomsinvest ApS, Grenaa, Danmark.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
CS Grafisk A/S, Hadsten, Danmark.....	34 %
Selskabet af 29. maj 2019 A/S, Randers, Danmark.....	50 %
Grafisk Finish ApS, Randers, Danmark.....	33 %
Boostly Holding ApS, Grenaa, Danmark.....	100 %
Boostly ApS, Aarhus, Danmark.....	100 %

Oplysninger om egenkapital og resultat for kapitalandele er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 97 a, stk. 3.

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	9

	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af udført arbejde.....	1.670.662	1.782.233	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-595.199	-456.637	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.075.463	1.325.596	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.075.463	1.325.596	0	0	
	1.075.463	1.325.596	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					11
Omkostninger.....	830.706	750.772	0	0	
	830.706	750.772	0	0	

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.

	2023 kr.	2022 kr.	
Aktiekapital			12
aktiekapitalen er fordelt således:			
Ordinære aktier, 2.300 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.300.000	2.300.000	
	2.300.000	2.300.000	

Hensættelser til udskudt skat				13
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmedregning samt materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.				

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	2.607.777	2.634.866	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	195.144	-27.089	0	0
Udskudt skat 31. december.....	2.802.921	2.607.777	0	0

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	10.139.296	376.147	8.162.270	10.523.230
Leasingforpligtelser.....	11.792.287	2.750.461	0	14.918.982
Feriepengeindefrysning.....	3.197.680	0	3.197.680	3.229.638
	25.129.263	3.126.608	11.359.950	28.671.850

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og operationelle leasingaftaler med en løbetid på op til 36 måneder med en samlet leje- og leasingforpligtelse på 1.021 t.kr.

Fiansielle leasingaftaler indgår i regnskabet under produktionsanlæg og maskiner og den tilhørende gæld under leasingforpligtelser.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser med en restløbetid på 8-17 måneder, en årlig forpligtelse på 1.356 t.kr. med en restforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 1.287 t.kr. i opsigelsesperioden.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 244 t.kr.

NOTER
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
16
Koncernen

Til sikkerhed for bankgæld på 18.880 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder- selskabet
	kr.	kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	19.664.601	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	318.092	0
Indretning af lejede lokaler.....	7.966.717	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	16.454.076	0
Varebeholdninger.....	6.424.040	0

Til sikkerhed for bankengagement har koncernen har stillet pant i kapitalandele i CS Grafisk A/S nom. 187 t.kr.

Til sikkerhed for Grafisk Finish ApS' bankgæld på 0 kr. har koncernen har stillet pant i kapitalandele i Grafisk Finish ApS nom. 13 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.200 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2023 udgør 23.602 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt nom. 6.521 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger til regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023 på 23.602 t.kr.
Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld i pengestitutter på 566 t.kr.

Moderselskabet

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor Johnsen Graphic Solutions A/S' og Johnsen Ejendomsinvest A/S' bankgæld.

Den samlet bankgæld pr. 31.12.2023 i Johnsen Ejendomsinvest ApS og Johnsen Graphic Solutions A/S udgør 19.445 t.kr.

Til sikkerhed for Grafisk Finish ApS' bankgæld på 0 kr. har selskabet har stillet pant i kapitalandele i Grafisk Finish ApS nom. 13 t.kr.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for den associeret virksomhed, Selskabet af 29. maj 2019 A/S, hvis mellemværende udgør 356 t.kr.

Nærtstående parter
17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Adm. direktør Steen Johnsen, Møgelbjerg 36, 8500 Grenaa, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Johnsen + Holding A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Johnsen + Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Johnsen + Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder lønkomensation som følge af COVID-19 udbruddet. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af resultat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. De erhvervede rettigheder afskrives over den resterende periode, dog maksimalt 3-10 år.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-10 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0-100 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0-42 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-42 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-5 år	0-62 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitut.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.