



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

JOHNSEN + HOLDING A/S
BAKKEHEGNET 3, 8500 GRENAÅ
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. februar 2023

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.....	8-9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

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 Kystvejen 29 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 9. februar 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 9. februar 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	110.455	102.866	81.516	94.439	110.911
Bruttoresultat.....	51.366	48.830	41.184	44.109	44.788
Resultat af primær drift.....	7.113	7.759	1.933	4.287	238
Finansielle poster, netto.....	-1.567	-1.056	-1.028	-1.199	-1.377
Årets resultat.....	4.352	5.023	757	2.321	-1.358
Balance					
Balancesum.....	83.265	84.976	66.286	66.096	75.904
Egenkapital.....	21.446	17.344	13.140	13.229	11.028
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	6.536	13.567	9.746	8.119	6.447
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-3.554	-19.188	-6.980	-2.494	-17.649
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-3.083	5.686	-2.703	-5.663	9.962
Pengestrømme i alt.....	-101	65	63	-38	-1.240
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.475	-23.741	-3.486	2.814	1.142
Nøgletal					
Bruttomargin.....	46,5	47,5	50,5	46,7	40,4
Soliditetsgrad.....	25,8	20,4	19,8	20,0	14,5
Egenkapitalforrentning.....	22,4	33,0	5,7	19,1	-12,5

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 2022 udgør 110.455 t.kr. med et overskud før skat på 5.261 t.kr. Egenkapitalen udgør 21.446 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 25,8 %. Der har i 2022 været en positiv pengestrøm fra driften på 6.536 t.kr. Vi har i 2022 haft 77 ansatte.

Samlet set et tilfredsstillende resultat for året.

Selskabet har primo 2022 foretaget ændring af regnskabsmæssige skøn herunder revurdering for restlevetiden og restværdi for flere maskiner. Værdien for maskinerne udgjorde på tidspunktet 19.405 t.kr. med en scrapværdi på 4.404 t.kr. Scrapværdien er ændret til 7.646 t.kr. og restlevetiden er forlænget med op til 10 år, hvor værdien afskrives løbende over anlægsaktivernes nye afskrivningsprofil. Årets påvirkning på resultatet udgør 1.338 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at de revurderede restværdier og perioder er mere retvisende for maskinernes økonomiske levetid og brugstid.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Strategien for 2022 blev udfordret fra starten af året med markante prisstigninger og forsyningskrise. Men vores salgsstrategi er blevet fulgt, og det har medført den største grafiske omsætning nogensinde. Indtjeningen har ikke kunnet følge topinjen, men alt i alt et af de bedste år i firmaets historie.

Vores reklamebureau er lagt godt fra land og de budgetterede planer for året, er kommet langt og med lanceringen af vores nye identitet "Bureauet A/S", har vi fået den forventede kundetilgang. Samtidig er Bureauet flyttet til nye og større lokaler pr. 1. juni.

Den grafiske produktion har været meget udfordret af de beskrevne prisstigninger og mangel på materialer. Men vi har gennemført vores strategiske mål - både på handlinger og på investeringer. For at sikre det rigtige prismatch på større grafiske produktioner, har vi investeret i CS Grafisk A/S - her har vi adgang til blandt andet en 8 farvet trykmaskine. I årets løb er der investeret i en printer i printcentret, og der er også installeret en ny stofprinter i vores storformat afdeling. Vi har et loyalt og mangeårigt samarbejde med vores kunder, hertil kommer en tilfredsstillende tilgang af kendte brands og detailkæder i årets løb.

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

Vi har et konstant fokus på at mindske miljøbelastningen og er certificeret med ISO 14001 og FSC. Vi har også certificeringen Cradle to Cradle Certified Product standard som navngives i markedsføring under "GreenPrint by Johnsen". Derudover har vi licens til at svanemærke alle vores tryksager. Energiforbruget dækkes med strøm fra havvindmøller, og vi forventer fra primo 2023, at vi får op til 30% af vores energiforbrug dækket af vores eget solcelle anlæg.

Forventninger til fremtiden

I starten af 2023 har vi investeret i Boostly ApS, som kommer til at supplere vores reklamebureau. Det kommer til at betyde yderligere vækst for Bureauet. Derudover står vi stærkt med vores online platforme, som vi fortsat har store forventninger til.

I den grafiske produktion har vi kapacitet til yderligere vækst, og der er fra årets start som planlagt investeret yderligere i CS Grafisk A/S. Vi foretager løbende it-investeringer i nyt software med henblik på at gøre hverdagen lettere samt foretage sikkerhedsmæssige forbedringer.

I 2023 forventer vi, at omsætningen vil ligge i niveauet 111.000 - 115.000 t.kr. med en indtjening i samme størrelsesorden af 2022

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
NETTOOMSÆTNING		110.454.514	102.866.044	0	0
Vareforbrug		-47.699.210	-46.981.929	0	0
Andre driftsindtægter		413.000	3.291.787	0	0
Eksterne omkostninger		-11.802.072	-10.345.749	-80.634	-20.716
BRUTTORESULTAT		51.366.232	48.830.153	-80.634	-20.716
Personaleomkostninger	1	-39.422.649	-35.441.497	-240.000	-120.000
Af- og nedskrivninger		-4.690.341	-5.629.556	0	0
Andre driftsomkostninger		-140.000	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		7.113.242	7.759.100	-320.634	-140.716
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder		-284.744	-32.899	4.685.833	5.212.990
Andre finansielle indtægter	2	61.681	42.239	33.850	57.072
Andre finansielle omkostninger	3	-1.628.803	-1.098.003	-141.357	-159.847
RESULTAT FØR SKAT		5.261.376	6.670.437	4.257.692	4.969.499
Skat af årets resultat	4	-909.473	-1.647.092	94.210	53.846
ÅRETS RESULTAT	5	4.351.903	5.023.345	4.351.902	5.023.345

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		238.592	0	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		265.139	431.381	0	0
Goodwill.....		0	58.334	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	503.731	489.715	0	0
Grunde og bygninger.....		23.844.524	25.613.404	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		22.458.753	22.350.007	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		202.476	58.261	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		8.818.303	8.864.279	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	55.324.056	56.885.951	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	20.676.276	21.505.699
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.742.466	27.210	2.742.466	27.210
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		299.895	430.795	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	3.042.361	458.005	23.418.742	21.532.909
ANLÆGSAKTIVER.....		58.870.148	57.833.671	23.418.742	21.532.909
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.513.706	4.556.406	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.245.562	1.249.888	0	0
Varebeholdninger.....		6.759.268	5.806.294	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.050.814	18.432.265	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	1.325.596	992.000	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	289.172	966.109
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		387.884	454.184	387.884	454.184
Andre tilgodehavender.....		84.500	409.689	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.030.772	804.572
Periodeafgrænsningsposter.....	10	750.772	911.718	0	0
Tilgodehavender.....		17.599.566	21.199.856	1.707.828	2.224.865
Likvide beholdninger.....		35.982	135.717	9.387	130.592
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		24.394.816	27.141.867	1.717.215	2.355.457
AKTIVER.....		83.264.964	84.975.538	25.135.957	23.888.366

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....	11	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	14.353.092	10.190.049
Reserve for udviklingsomkostninger.....		186.102	0	0	0
Overført resultat.....		18.959.622	15.043.822	4.792.632	4.853.773
EGENKAPITAL.....		21.445.724	17.343.822	21.445.724	17.343.822
Hensættelse til udskudt skat.....	12	2.607.777	2.634.866	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.607.777	2.634.866	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		10.103.931	8.724.308	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	2.215.828	0	0
Leasingforpligtelser.....		11.785.380	12.992.709	0	0
Feriepengeindefrysning.....		3.229.638	3.147.740	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	25.118.949	27.080.585	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		419.299	578.814	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		15.500.752	13.342.128	0	0
Leasingforpligtelser.....		3.133.602	3.958.583	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		897.242	676.353	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.573.684	8.424.304	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.736.546	5.844.693
Selskabsskat.....		936.562	682.726	936.562	682.726
Anden gæld.....		7.607.373	10.229.357	17.125	17.125
Deposita.....		24.000	24.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		34.092.514	37.916.265	3.690.233	6.544.544
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		59.211.463	64.996.850	3.690.233	6.544.544
PASSIVER.....		83.264.964	84.975.538	25.135.957	23.888.366
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	2.300.000	0	15.043.821	0	17.343.821
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.			4.101.903	250.000	4.351.903
Transaktioner med ejere					
Ekstraordinært udbytte.....				-250.000	-250.000
Andre lovpligtige bindinger					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		245.409	-191.419		53.990
Overførsler					
Ned- og afskrivninger.....		-6.817	5.317		-1.500
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-52.490			-52.490
Egenkapital 31. december 2022.....	2.300.000	186.102	18.959.622	0	21.445.724

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivni ng efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	2.300.000	10.190.049	4.853.773	0	17.343.822
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		4.163.043	-61.141	250.000	4.351.902
Transaktioner med ejere					
Ekstraordinært udbytte.....				-250.000	-250.000
Egenkapital 31. december 2022.....	2.300.000	14.353.092	4.792.632	0	21.445.724

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat.....	4.351.903	5.023.345	4.351.902	5.023.345
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.721.796	5.629.556	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-444.455	-2.196.117	0	0
Resultat af associerede virksomheder.....	284.744	32.899	284.744	32.899
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-4.970.577	-5.245.889
Skat af årets resultat tilbageført.....	909.473	1.647.092	-94.210	-53.846
Øvrige reguleringer.....	3	586.578	-1	0
Betalt selskabsskat.....	-682.726	72.000	121.847	72.000
Ændring i varebeholdninger.....	-952.974	-489.213	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	3.600.290	-5.319.665	743.237	22.816
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-5.251.716	8.580.850	-3.108.147	1.039.843
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	6.536.338	13.567.325	-2.671.205	891.168
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-349.326	-119.115	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.430.137	-23.740.980	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.095.017	4.881.190	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.000.000	-208.660	-3.000.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	130.900	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.553.546	-19.187.565	-3.000.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser.....	-4.077.329	0	0	0
Afdrag på lån.....	1.220.108	-1.793.680	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	81.898	8.300.110	0	0
Ændring i driftskredit.....	-57.204	0	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-250.000	-820.000	-250.000	-820.000
Modtaget udbytte.....	0	0	5.800.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.082.527	5.686.430	5.550.000	-820.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-99.735	66.190	-121.205	71.168
Likvider 1. januar.....	135.717	69.527	130.592	59.424
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	35.982	135.717	9.387	130.592
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	35.982	135.717	9.387	130.592
LIKVIDER.....	35.982	135.717	9.387	130.592

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	77	70	1	1	
Løn og gager.....	35.642.006	32.898.005	240.000	120.000	
Pensioner.....	2.639.482	2.348.456	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	791.492	-146.470	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	349.669	341.506	0	0	
	39.422.649	35.441.497	240.000	120.000	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	0	1.931.038	0	0	
Vederlag til direktion.....	3.009.721	0	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	309.000	0	0	0	
	3.318.721	1.931.038	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er oplyst som et samlet beløb for 2021 iht. årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3.					
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	21.750	28.000	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	61.681	42.239	12.100	29.072	
	61.681	42.239	33.850	57.072	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	82.288	159.408	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.628.803	1.098.003	59.069	439	
	1.628.803	1.098.003	141.357	159.847	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	936.562	682.726	-94.210	-121.846	
Regulering af udskudt skat.....	-27.089	964.366	0	68.000	
	909.473	1.647.092	-94.210	-53.846	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
Forslag til resultatdisponering					5
Ekstraordinært udbytte.....	250.000	820.000	250.000	820.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	4.163.043	5.212.990	
Overført resultat.....	4.101.903	4.203.345	-61.141	-1.009.645	
	4.351.903	5.023.345	4.351.902	5.023.345	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2022.....	1.002.864	4.845.193	5.350.690	
Tilgang.....	245.409	103.917	0	
Kostpris 31. december 2022.....	1.248.273	4.949.110	5.350.690	
Afskrivninger 1. januar 2022.....	1.002.864	4.413.812	5.292.356	
Årets afskrivninger	6.817	270.159	58.334	
Afskrivninger 31. december 2022.....	1.009.681	4.683.971	5.350.690	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	238.592	265.139	0	

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

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2022.....	28.144.994	44.784.768	
Tilgang.....	0	3.197.534	
Afgang.....	-1.806.548	-1.250.000	
Kostpris 31. december 2022.....	26.338.446	46.732.302	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	2.531.589	22.434.761	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-519.548	-886.438	
Årets afskrivninger	481.881	2.725.226	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	2.493.922	24.273.549	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	23.844.524	22.458.753	
Finansielle leasingaktiver.....		18.069.806	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2022.....	2.825.212	9.840.304
Tilgang.....	160.000	1.117.620
Afgang.....	-144.800	0
Kostpris 31. december 2022.....	2.840.412	10.957.924
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	2.766.952	976.026
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-144.800	0
Årets afskrivninger	15.784	1.163.595
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	2.637.936	2.139.621
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	202.476	8.818.303

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	650.000	430.795
Tilgang.....	3.000.000	0
Afgang.....	-100.000	-130.900
Kostpris 31. december 2022.....	3.550.000	299.895
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	-622.790	0
Årets resultat	-21.109	0
Årets værdireguleringer	1.781	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	100.000	
Værdireguleringer 31. december 2022.....	-542.118	0
Afskrivninger på goodwill.....	265.416	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....	265.416	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	2.742.466	299.895

Goodwill

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i CS Grafisk A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 3.000 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 1.327 t.kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	5.515.650	650.000
Tilgang.....	0	3.000.000
Afgang.....	0	-100.000
Kostpris 31. december 2022.....	5.515.650	3.550.000
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	15.990.049	-622.790
Udloddet resultat.....	-5.800.000	0
Årets resultat.....	4.970.577	-21.109
Årets værdireguleringer.....	0	1.781
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	0	100.000
Værdireguleringer 31. december 2022.....	15.160.626	-542.118
Afskrivninger på goodwill.....	0	265.416
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....	0	265.416
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	20.676.276	2.742.466

Goodwill

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i CS Grafisk A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 3.000 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 1.327 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Johnsen Graphic Solutions A/S, Grenaa, Danmark.....	12.767.594	3.804.991	100 %
Johnsen Ejendomsinvest ApS, Grenaa, Danmark	7.908.681	1.165.586	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
CS Grafisk A/S, Hadsten, Danmark.....	8.404.017	39.409	20 %
Selskabet af 29. maj 2019 A/S, Randers, Danmark.....	-57.982	-560	50 %

Årsregnskabet for CS Grafisk A/S er ikke aflagt på tidspunktet for godkendelse af regnskabet for selskabet, hvorfor der kan være korrektioner ift. det oplyste.

NOTER

	Koncernen		Moterselskabet		Note
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Salgsværdi af udført arbejde.....	1.782.233	1.750.764	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-456.637	-758.764	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.325.596	992.000	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.325.596	992.000	0	0	
	1.325.596	992.000	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					10
Omkostninger.....	750.772	911.718	0	0	
	750.772	911.718	0	0	

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.

	2022 kr.	2021 kr.	
Selskabskapital			11
Selskabskapitalen 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	

Hensættelse til udskudt skat

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		Moterselskabet		
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
Udskudt skat 1. januar.....	2.634.866	1.670.500	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-27.089	964.366	0	0	
Udskudt skat 31. december.....	2.607.777	2.634.866	0	0	

12

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	10.523.230	419.299	8.384.596	9.303.122
Gæld til pengeinstitutter.....	0	0	0	3.383.828
Leasingforpligtelser.....	14.918.982	3.133.602	4.151.356	16.951.292
Feriepengeindefrysning.....	3.229.638	0	3.229.638	3.147.740
	28.671.850	3.552.901	15.765.590	32.785.982

Eventualposter mv.

14

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 1.283 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 20-36 måneder, en årlig forpligtelse på 1.219 t.kr. med en restforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 1.661 t.kr. i opsigelsesperioden.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 937 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Koncernen

Til sikkerhed for bankgæld på 15.501 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 12.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner.....	22.458.753	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	202.476	0
Indretning af lejede lokaler.....	8.818.303	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	15.050.814	0
Varebeholdninger.....	6.759.268	0

Til sikkerhed for bankgæld på 0 kr. har koncernen har udstedt løsøreejerpantebreve på nom. 4.500 t.kr. med sikkerhed i specifikke maskiner. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2022 0 kr.

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

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.587 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2022 udgør 23.845 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt nom. 6.521 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger til regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022 på 23.845 t.kr. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld i pengestitutter på 583 tkr.

Moderselskabet

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

Den samlet bankgæld pr. 31.12.2022 i Johnsen Ejendomsinvest ApS og Johnsen Graphic Solutions A/S udgør 15.501 t.kr.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for den associeret virksomhed, Selskabet af 29. maj 2019 A/S, hvis mellemværende udgør 388 t.kr.

Nærtstående parter

16

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.

Særlige poster

17

Lønkomensation.....	-140.000	1.095.670	0	0
Realisationsavancer.....	413.000	2.196.117	0	0
	273.000	3.291.787	0	0

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Johnsen + Holding A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har primo 2022 foretaget ændring af regnskabsmæssige skøn herunder revurdering for restlevetiden og restværdi for flere maskiner. Værdien for maskinerne udgjorde på tidspunktet 19.405 t.kr. med en scrapværdi på 4.404 t.kr. Scrapværdien er ændret til 7.646 t.kr. og restlevetiden er forlænget med op til 10 år, hvor værdien afskrives løbende over anlægsaktivernes nye afskrivningsprofil. Årets påvirkning på resultatet udgør 1.338 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at de revurderede restværdier og perioder er mere retvisende for maskinernes økonomiske levetid og brugstid.

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.

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 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.

Vareforbrug

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

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.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerskabets 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 finansiell 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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 salgsomkostninger 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	
Bygninger.....	50 år	0-100 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0-42 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 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 salgsomkostninger 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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets 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.

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 anskaffelsesværdien.

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.

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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

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.