



## Johnsen Holding A/S

Bakkehegnet 3  
8500 Grenaa  
CVR-nr. 19668835

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
11.02.2021

---

**Steen Johnsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	11
Koncernens balance pr. 31.12.2020	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Johnsen Holding A/S

Bakkehegnet 3

8500 Grenaa

CVR-nr.: 19668835

Hjemsted: Norddjurs

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Tina Johnsen, formand

Steen Johnsen

Sofie Johnsen

Line Johnsen

Sune Johnsen

## Direktion

Steen Johnsen, adm. dir

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Johnsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 11.02.2021

## Direktion

**Steen Johnsen**

adm. dir

## Bestyrelse

**Tina Johnsen**

formand

**Steen Johnsen**

**Sofie Johnsen**

**Line Johnsen**

**Sune Johnsen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Johnsen Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johnsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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.
- 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 herudover 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 11.02.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Morten Gade Steinmetz**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	81.516	94.439	110.911	108.676	101.780
Bruttoresultat	41.173	44.109	44.788	41.188	40.339
Driftsresultat	1.922	4.287	238	(2.198)	3.225
Resultat af finansielle poster	(1.017)	(1.199)	(1.377)	(1.175)	(1.054)
Årets resultat	757	2.321	(1.358)	(2.752)	1.660
Balancesum	66.780	66.096	75.904	67.162	68.014
Investeringer i materielle aktiver	7.440	3.515	20.569	7.007	7.541
Egenkapital	13.635	13.229	11.028	10.713	14.069
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.746	8.119	6.447	10.106	8.658
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.980)	(2.494)	(17.649)	(9.277)	(7.424)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.703)	(5.663)	9.962	(1.766)	(2.519)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	50,51	46,71	40,38	37,90	39,63
Nettomargin (%)	0,93	2,46	(1,22)	(2,53)	1,63
Egenkapitalforrentning (%)	5,64	19,14	(12,49)	(22,21)	11,8
Soliditetsgrad (%)	20,42	20,01	14,53	15,95	20,69

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### **Bruttoavance (%):**

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

### **Nettomargin (%):**

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

### **Egenkapitalforrentning (%):**

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$



**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital \* 100

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Johnsen Graphic Solutions leverer 360 grader retail marketing support. Virksomhedens aktiviteter omfatter:

- Trykkeri- og printvirksomhed
- Reklame- og webbureau
- Lager og distributionscenter

Foruden ovenstående foretages der investering i og udlejning af ejendomme.

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2020 udgør 81.516 t.kr. med et overskud før skat på 929 t.kr. Egenkapitalen udgør 13.635 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 20,42%.

Året startede med tilbygning og en større ombygning af vores faciliteter i Grenaa, men hurtigt kom året til at handle om COVID-19. Vi oplevede nedgang i ordreindgangen fra slutningen af 1. kvartal, en kraftig nedgang i 2. kvartal, hvor 3. og 4. kvartal blev normaliseret i forhold til 2019. Ordrenedgangen i årets løb, kan udelukkende henføres til COVID-19.

Der er foretaget en betragtelig udvidelse af vores lager- og logistiske løsninger, som nyder stor succes hos vores kunder.

Der er foretaget en række it-investeringer i hovedservere, sikkerhed og backupsystemer. Derudover er der også foretaget investeringer i vores printcenter, i form af en større printløsning.

Vi har i 4. kvartal oprustet og professionaliseret salgsgruppen, som nu udelukkende peger mod vores 3 kerneområder.

Der er etableret et samarbejde med 4 større detailkæder, som kommer til at slå igennem i 2021.

Med de massive udfordringer som COVID-19 har givet, ser ledelsen årets resultat som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Året starter med COVID-19 restriktioner, men denne gang er vi bedre forberedt, hvilket er indarbejdet i vores budgetter og handlingsplaner.

Vi forventer, at vi er tilbage i normal status medio året. Omsætningen vil forventeligt være i niveauet 94 – 98.000 t. kr. med en væsentlig øget indtjening.

Forventningerne til øget omsætning bygges på eksisterende og kendte nye kunder, massiv markedsføring med vores nye website, case book og brand book. Vi har en forventning til et normaliseret 2. halvår i vores kundesegment.

Vi arbejder på en strategisk udviklingsplan for vores reklamebureau aktiviteter.

Succesen i vores logistikløsninger har betydet, at vi har startet året med yderligere udvidelse på 700 kvadratmeter. Dette betyder, at vi nu råder over 2500 kvadratmeter højlager.

Året kommer til at byde på investeringer og første store investering er en ny 5 farvet Komori trykmaskine, som vil blive installeret i august måned. Derudover vil der blive investeret i kemifrit CTP-anlæg, storformat samt færdiggørelse af vores til- og ombygning på Bakkehegnet 3.

Bestyrelsen er godt indarbejdet i virksomheden og bestyrelsen vil blive udvidet yderligere i det kommende år. Generationsskifte i virksomheden er startet og 3. generation er indtrådt i ledelsen.

2021 kan blive et skelsættende år for virksomheden, hvor vi kan komme til at opleve, at alt går op i en højere enhed. Et år hvor firmaet runder en historie på 70 år.

### **Miljømæssige forhold**

Virksomheden har et konstant fokus på at mindske miljøbelastningen og er certificeret med ISO 14001 og FSC. Derudover har vi licens til at svanemærke alle vore tryksager. Energiforbruget dækkes med strøm fra havvindmøller. I 2021 vil vi fastholde vores fokus på bæredygtig produktion med udgangspunkt i ISO 14001.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning		81.515.570	94.438.530
Andre driftsindtægter		2.773.305	910.112
Vareforbrug		(34.662.369)	(40.601.005)
Andre eksterne omkostninger		(8.310.687)	(10.395.385)
Ejendomsomkostninger		(142.726)	(242.851)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>41.173.093</b>	<b>44.109.401</b>
Personaleomkostninger	1	(33.543.492)	(34.150.739)
Af- og nedskrivninger	2	(5.707.675)	(5.672.143)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.921.926</b>	<b>4.286.519</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		23.861	(54.325)
Andre finansielle indtægter		106.496	40.192
Andre finansielle omkostninger		(1.123.536)	(1.238.702)
<b>Resultat før skat</b>		<b>928.747</b>	<b>3.033.684</b>
Skat af årets resultat	3	(172.044)	(712.604)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>756.703</b>	<b>2.321.080</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	0	0
Erhvervede immaterielle aktiver		734.989	700.172
Goodwill		158.336	449.391
Udviklingsprojekter under udførelse	6	120.163	88.320
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>5</b>	<b>1.013.488</b>	<b>1.237.883</b>
Grunde og bygninger		26.062.124	23.330.221
Produktionsanlæg og maskiner		15.243.330	17.336.751
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		103.013	270.413
Indretning af lejede lokaler		1.709.396	772.250
<b>Materielle aktiver</b>	<b>7</b>	<b>43.117.863</b>	<b>41.709.635</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		60.109	36.248
Deposita		222.135	222.135
Andre tilgodehavender		532.918	1.029.000
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>815.162</b>	<b>1.287.383</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>44.946.513</b>	<b>44.234.901</b>

Råvarer og hjælpematerialer		3.886.827	2.857.334
Fremstillede varer og handelsvarer		1.430.254	1.911.299
<b>Varebeholdninger</b>		<b>5.317.081</b>	<b>4.768.633</b>
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.651.594	14.392.625
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	851.133	1.209.738
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		999.856	500.387
Andre tilgodehavender		33.528	358.082
Tilgodehavende skat		72.000	88.000
Periodeafgrænsningsposter	10	838.935	537.773
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.447.046</b>	<b>17.086.605</b>
<hr/>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>69.527</b>	<b>5.626</b>
<hr/>			
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.833.654</b>	<b>21.860.864</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>66.780.167</b>	<b>66.095.765</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		2.300.000	2.300.000
Overført overskud eller underskud		11.335.333	10.928.959
<b>Egenkapital</b>		<b>13.635.333</b>	<b>13.228.959</b>
Udskudt skat	11	1.670.500	1.258.728
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.670.500</b>	<b>1.258.728</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.299.430	8.436.741
Bankgæld		3.381.732	2.889.655
Leasingforpligtelser		4.692.599	6.320.553
Anden gæld	12	3.121.034	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>20.494.795</b>	<b>17.646.949</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	6.892.052	5.860.117
Bankgæld		12.131.712	15.482.569
Deposita		24.000	39.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		295.611	465.897
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.393.020	6.866.074
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		62.631	57.830
Anden gæld		7.180.513	5.189.642
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.979.539</b>	<b>33.961.129</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>51.474.334</b>	<b>51.608.078</b>
<b>Passiver</b>		<b>66.780.167</b>	<b>66.095.765</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.300.000	10.928.959	0	13.228.959
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(110.600)	(110.600)
Øvrige egenkapitalposter	0	(239.729)	0	(239.729)
Årets resultat	0	646.103	110.600	756.703
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.300.000</b>	<b>11.335.333</b>	<b>0</b>	<b>13.635.333</b>



# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		1.921.926	4.286.519
Af- og nedskrivninger		5.707.675	5.672.143
Ændringer i arbejdskapital	14	3.064.568	(550.950)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>10.694.169</b>	<b>9.407.712</b>
Modtagne finansielle indtægter		106.496	40.192
Betalte finansielle omkostninger		(1.070.089)	(1.238.702)
Refunderet/(betalt) skat		15.837	(88.000)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>9.746.413</b>	<b>8.121.202</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(556.847)	(368.797)
Køb mv. af materielle aktiver		(7.440.307)	(3.515.352)
Salg af materielle aktiver		1.017.352	1.279.897
Køb af finansielle aktiver		0	(89.235)
Salg af finansielle aktiver		0	199.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(6.979.802)</b>	<b>(2.494.487)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>2.766.611</b>	<b>5.626.715</b>
Optagelse af lån		3.547.000	0
Afdrag på lån mv.		(1.946.717)	(1.075.426)
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.941.536)	(4.903.662)
Udbetalt udbytte		(110.600)	(120.000)
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.100.000	1.835.445
Afdrag på kassekredit		(3.350.857)	(1.399.216)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.702.710)</b>	<b>(5.662.859)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>63.901</b>	<b>(36.144)</b>
Likvider primo		5.626	41.770
<b>Likvider ultimo</b>		<b>69.527</b>	<b>5.626</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	69.527	5.626
<b>Likvider ultimo</b>	<b>69.527</b>	<b>5.626</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	30.654.908	31.235.164
Pensioner	2.197.836	2.237.574
Andre omkostninger til social sikring	690.748	678.001
	<b>33.543.492</b>	<b>34.150.739</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>67</b>	<b>71</b>

	Ledelses- vederlag 2020 kr.	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.811.416	1.487.288
	<b>1.811.416</b>	<b>1.487.288</b>

Ledelsesvederlag for 2020 er vist som samlet beløb iht. ÅRL § 98 b, stk. 3.

## 2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	692.922	741.436
Afskrivninger på materielle aktiver	4.758.105	5.825.555
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	256.648	(894.848)
	<b>5.707.675</b>	<b>5.672.143</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	172.428	714.728
Regulering vedrørende tidligere år	(384)	(2.124)
	<b>172.044</b>	<b>712.604</b>

#### 4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	110.600	120.000
Overført resultat	646.103	2.201.080
	<b>756.703</b>	<b>2.321.080</b>

#### 5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	914.544	5.600.738	5.350.690	88.320
Overførsler	88.320	0	0	(88.320)
Tilgange	0	436.684	0	120.163
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.002.864</b>	<b>6.037.422</b>	<b>5.350.690</b>	<b>120.163</b>
Af- og nedskrivninger primo	(914.544)	(4.900.566)	(4.901.299)	0
Årets nedskrivninger	(88.320)	0	0	0
Årets afskrivninger	0	(401.867)	(291.055)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.002.864)</b>	<b>(5.302.433)</b>	<b>(5.192.354)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>734.989</b>	<b>158.336</b>	<b>120.163</b>

#### 6 Udviklingsprojekter

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

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

#### 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	25.237.678	46.906.040	3.518.187	5.358.685
Tilgange	3.954.207	2.223.740	0	1.262.360
Afgange	(1.078.945)	(2.743.938)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.112.940</b>	<b>46.385.842</b>	<b>3.518.187</b>	<b>6.621.045</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.907.457)	(29.569.289)	(3.247.774)	(4.586.435)
Årets afskrivninger	(448.330)	(3.817.161)	(167.400)	(325.214)
Tilbageførsel ved afgang	304.971	2.243.938	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.050.816)</b>	<b>(31.142.512)</b>	<b>(3.415.174)</b>	<b>(4.911.649)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>26.062.124</b>	<b>15.243.330</b>	<b>103.013</b>	<b>1.709.396</b>
Ikke-ejede aktiver	0	13.307.810	0	0

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	650.000	222.135	1.029.000
Afgange	0	0	(496.082)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>650.000</b>	<b>222.135</b>	<b>532.918</b>
Nedskrivninger primo	(613.752)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(9.427)	0	0
Andel af årets resultat	33.288	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(589.891)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>60.109</b>	<b>222.135</b>	<b>532.918</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Selskabet af 29. maj 2019 A/S	Randers	50
Adplus ApS	Aarhus	50

## 9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.050.527	1.468.510
Foretagne acontofaktureringer	(252.724)	(725.708)
Overført til forpligtelser	53.330	466.936
	<b>851.133</b>	<b>1.209.738</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.

## 11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	(79.063)	(100.000)
Materielle aktiver	2.095.049	2.147.000
Finansielle aktiver	88.701	0
Varebeholdninger	0	69.000
Forpligtelser	0	(8.272)
Fremførbare skattemæssige underskud	(434.187)	(849.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.670.500</b>	<b>1.258.728</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.258.728	544.000
Indregnet i resultatopgørelsen	172.428	714.728
Indregnet direkte på egenkapitalen	239.344	0
<b>Ultimo</b>	<b>1.670.500</b>	<b>1.258.728</b>

### 12 Anden gæld

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Feriepengeforpligtelser	3.121.034	0
	<b>3.121.034</b>	<b>0</b>

Anden gæld som er klassificeret som langfristet gældsforpligtelser vedrører indefrosne feriepenge til selskabets ansatte.

### 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	582.506	519.994	9.299.430
Bankgæld	1.170.000	986.995	3.381.732
Leasingforpligtelser	5.139.546	4.353.128	4.692.599
Anden gæld	0	0	3.121.034
	<b>6.892.052</b>	<b>5.860.117</b>	<b>20.494.795</b>

Der er ingen langfristet gældsforpligtelser, som forfalder efter 5 år.

### 14 Ændring i arbejdskapital

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(548.448)	1.242.270
Ændring i tilgodehavender	1.154.650	5.208.570
Ændring i leverandørgæld mv.	2.458.366	(7.001.790)
	<b>3.064.568</b>	<b>(550.950)</b>

### 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>3.851.279</b>	<b>5.292.258</b>

Der er indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Uopsigelsesperioden på indgåede operationelle leasingkontrakter er maksimalt indtil 31.12.2024. Restforpligtelsen er indeholdt i ovenstående. Den forventede ydelse på operationelle leasingaftaler for 2020 udgør 1.455 t.kr.

## 16 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	0	1.000.000
<b>Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>

## 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på nom. 7.031 t.kr. i ejendomme og produktionsanlæg.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 24.703 t.kr.

Koncernen har udstedt løsørejerpantebrev nom. 4.900 t.kr., der er sikret i specifikke maskiner. Den bogførte værdi pr. 31.12.2020 af disse maskiner udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, indregnet som langfristedede gældsforpligtelser, er udstedt ejerpantebrev nom. 1.600 t.kr. i selskabets ejendom. Den bogførte værdi af selskabets ejendom pr. 31.12.2020 udgør 1.359 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er pantsat skadesløsbrev med virksomhedspant nom. 12.000 t.kr. med sikkerhed i selskabets immaterielle rettigheder, materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavende fra salg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte immaterielle rettigheder udgør 1.013 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør 3.933 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 5.317 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 13.652 t.kr.

## 18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Johnsen Graphic Solutions A/S	Norrdjurs	A/S	100
Johnsen Ejendomsinvest ApS	Norrdjurs	ApS	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre eksterne omkostninger		(18.750)	(14.000)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(18.750)</b>	<b>(14.000)</b>
Personaleomkostninger	1	(240.000)	(160.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(258.750)</b>	<b>(174.000)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		975.107	2.619.265
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		23.861	(54.325)
Andre finansielle indtægter	2	52.469	24.937
Andre finansielle omkostninger	3	(104.368)	(101.970)
<b>Resultat før skat</b>		<b>688.319</b>	<b>2.313.907</b>
Skat af årets resultat	4	68.384	7.173
<b>Årets resultat</b>	5	<b>756.703</b>	<b>2.321.080</b>



# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.259.810	15.524.432
Kapitalandele i associerede virksomheder		60.109	36.248
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>16.319.919</b>	<b>15.560.680</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.319.919</b>	<b>15.560.680</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		938.109	666.109
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		999.856	500.387
Udskudt skat	7	68.000	0
Tilgodehavende skat		72.000	88.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	251.616
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.077.965</b>	<b>1.506.112</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>59.424</b>	<b>4.807</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.137.389</b>	<b>1.510.919</b>
<b>Aktiver</b>		<b>18.457.308</b>	<b>17.071.599</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		2.300.000	2.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.154.270	9.395.031
Overført overskud eller underskud		1.181.063	1.533.928
<b>Egenkapital</b>		<b>13.635.333</b>	<b>13.228.959</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.125	17.125
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.745.285	3.571.242
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		59.565	57.830
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	196.443
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.821.975</b>	<b>3.842.640</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.821.975</b>	<b>3.842.640</b>
<b>Passiver</b>		<b>18.457.308</b>	<b>17.071.599</b>

Eventualforpligtelser	8
-----------------------	---

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9
--	---

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.300.000	9.395.031	1.533.928	0	13.228.959
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Øvrige egenkapitalposter	0	(239.729)	0	0	(239.729)
Overført til reserver	0	998.968	(998.968)	0	0
Årets resultat	0	0	646.103	110.600	756.703
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.300.000</b>	<b>10.154.270</b>	<b>1.181.063</b>	<b>0</b>	<b>13.635.333</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	240.000	160.000
	<b>240.000</b>	<b>160.000</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
---	---	---

	Ledelses- vederlag 2020 kr.	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Bestyrelse	240.000	160.000
	<b>240.000</b>	<b>160.000</b>

## 2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52.469	16.298
Renteindtægter i øvrigt	0	8.887
Øvrige finansielle indtægter	0	(248)
	<b>52.469</b>	<b>24.937</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	100.000	98.258
Renteomkostninger i øvrigt	602	65
Øvrige finansielle omkostninger	3.766	3.647
	<b>104.368</b>	<b>101.970</b>

#### 4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	(68.000)	48.000
Regulering vedrørende tidligere år	(384)	0
Refusion i sambeskatning	0	(55.173)
	<b>(68.384)</b>	<b>(7.173)</b>

#### 5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	110.600	120.000
Overført resultat	646.103	2.201.080
	<b>756.703</b>	<b>2.321.080</b>

#### 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	5.515.650	650.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.515.650</b>	<b>650.000</b>
Opskrivninger primo	10.008.782	0
Andel af årets resultat	975.107	0
Andre reguleringer	(239.729)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>10.744.160</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(613.752)
Afskrivninger på goodwill	0	(9.427)
Andel af årets resultat	0	33.288
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(589.891)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.259.810</b>	<b>60.109</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Uafskrevet værdi af goodwill vedrørende associerede virksomheder pr. 31.12.2020 udgør 66 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
Selskabet af 29. maj 2019 A/S	Randers	50
AdPLus ApS	Aarhus	50

## 7 Udskudt skat

	2020 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	68.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>68.000</b>
<hr/>	
	2020 kr.
<b>Bevægelser i året</b>	
Indregnet i resultatopgørelsen	68.000
<b>Ultimo</b>	<b>68.000</b>

Betingelserne for indregning af udskudt skatteaktiv anses for opfyldt. Det vurderes, at koncernen vil udnytte underskuddet de kommende regnskabsår.

## 8 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	23.574.128	24.384.000
<b>Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder</b>	<b>23.574.128</b>	<b>24.384.000</b>
<hr/>		
Andre eventualforpligtelser	0	1.000.000
<b>Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>

### Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhederne, Johnsen Graphic Solutions A/S og Johnsen Ejendomsinvest ApS' mellemværende med Nordea og Handelsbanken. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i dattervirksomhederne pr. 31.12.2020 udgør 22.405 t.kr. (19.366 t.kr. sidste år).

### Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Selskabet har derudover stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Selskabet af 29. maj 2019 A/S og Nordea. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i Selskabet af 29. maj 2019 A/S pr. 31.12.2020 udgør 0 t.kr. (954 t.kr. sidste år).

### Eventualforpligtelser overfor øvrige parter

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning.

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

## 9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

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

## Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, færdigvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og

rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder modtaget lønkompensation som følge af COVID-19 udbruddet.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### **Ejendomsomkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

#### **Andre finansielle indtægter**

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

#### **Andre finansielle omkostninger**

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



**Skat**

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

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

**Balancen****Goodwill**

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

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder. Immaterielle rettigheder mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

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

### Materielle aktiver

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

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

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

Bygninger	35-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

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

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Leasingforpligtelser**

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

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Pengestrømsopgørelsen**

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.