
Joakim Lassen Holding ApS

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 29 39 12 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/11 2021

Peter Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Joakim Lassen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 30. november 2021

Direktion

Joakim Lassen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Joakim Lassen Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Odense, den 30. november 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Kristian Rath
statsautoriseret revisor
mne42817

Selskabsoplysninger

Selskabet

Joakim Lassen Holding ApS
Akkerupvej 16
5683 Haarby

CVR-nr.: 29 39 12 11
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Assens

Direktion

Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Pengeinstitut

Sydbank

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	151.839	90.156
Resultat af ordinær primær drift	48.495	15.754
Resultat før finansielle poster	48.682	19.023
Resultat af finansielle poster	777	546
Årets resultat	38.890	17.630
Balance		
Balancesum	221.927	188.100
Egenkapital	108.539	69.408
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	56.194	40.547
- investeringsaktivitet	-33.122	-2.074
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.748	-2.107
- finansieringsaktivitet	-11.206	-10.464
Årets forskydning i likvider	11.866	28.009
Antal medarbejdere	158	114
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	21,9%	10,1%
Soliditetsgrad	48,9%	36,9%
Forrentning af egenkapital	43,7%	39,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at udvikle, producere og sælge designmøbler, der markedsføres under varemærket "Montana".

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på TDKK 38.890, og koncernens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på TDKK 108.539.

Årets resultat er bedre end forventet, da de negative påvirkninger fra Covid-19 pandemien ikke som forventet indtraf.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Koncernens solide mængde likvide beholdninger ved årets udgang, giver koncernen et godt fundament for gennemførelse af den nye strategi. Strategien omfatter bl.a. øget automatisering, videreudvikling af egen digital platform samt bedre digital understøttelse af forhandlere og fokuseret markedsføring på hovedmarkederne. I maj 2021 opkøbte koncernen virksomheden Engelbrechts Furniture ApS med det primære formål at styrke produktporteføljen.

Ledelsen anser koncernens samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

Vision

At medvirke til en bedre hverdag for mennesker i hjemmet og på arbejdspladsen ved at udvikle, producere og markedsføre opbevaringsmøbler, hvor der er taget vidtgående hensyn til kvalitet, funktion, æstetik, miljø, økonomi og etik.

Markeder og kunder

Koncernens salg sker via forhandlernet af eksklusive design- og møbelforretninger i Europa og Asien, og herunder har koncernen egen filial i Norge. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Forventninger til det kommende år

Forventningen til omsætningen i 2021/22 er i omegnen af 5% lavere end i 2020/21. Det forventes at den globale situation på råvaremarkedet vil have en negativ indvirkning på omkostninger til koncernens primære råvarer. Koncernen forventer at investere yderligere i forretningen med henblik på at understøtte fremtidig vækst. Samlet set forventes et resultat før skat i niveauet DKK 20-25 mio. for koncernen.

Ledelsesberetning

Produktudvikling og design

Koncernen arbejder løbende på videreudvikling af eksisterende produkter samt på nye design. Montana søger at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at sætte den internationale trend inden for bolig- og kontorindretning.

Eksternt miljø

Montana Furniture A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøredegørelser med det formål at give offentlighed, kunder og leverandører indblik i Montanas miljøarbejde.

Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 samt EU mærket ”Blomsten”. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø. For at mindske påvirkning af ydre miljø og arbejdsmiljø samt påvirkning i forbindelse med brug, anvender Montana udelukkende vandbaseret lak.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernen at tiltrække veluddannet og engageret arbejdskraft for at fastholde en produktion med en høj kvalitet og for at fastholde og udbygge Montanas brandposition i Europa. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Koncernen beskæftiger i alt cirka 160 dygtige og engagerede medarbejdere i indland og udland.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Bruttofortjeneste		151.839	90.156	652	428
Personaleomkostninger	1	-88.254	-61.593	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-14.903	-9.535	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-5	0	0
Resultat før finansielle poster		48.682	19.023	652	428
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	18.738	7.685
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.030	3.026	1.961	2.922
Finansielle indtægter	3	759	188	0	9
Finansielle omkostninger	4	-2.012	-2.668	-411	-261
Resultat før skat		49.459	19.569	20.940	10.783
Skat af årets resultat	5	-10.569	-1.939	-53	-36
Årets resultat		38.890	17.630	20.887	10.747
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200	111	200	111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-938	19.940	4.997
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		18.003	6.883	0	0
Overført resultat		20.687	11.574	747	5.639
		38.890	17.630	20.887	10.747

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		12.334	1.586	0	0
Erhvervede licenser		1.254	2.111	0	0
Goodwill		22.543	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	8.871	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	36.131	12.568	0	0
Grunde og bygninger		50.874	55.073	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		14.190	17.691	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.269	784	20	20
Materielle anlægsaktiver	7	68.333	73.548	20	20
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	58.298	39.641
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	7.449	6.097	7.251	5.968
Deposita	10	818	909	0	0
Andre tilgodehavender	10	0	10.409	0	0
Finansielle anlægsaktiver		8.267	17.415	65.549	45.609
Anlægsaktiver		112.731	103.531	65.569	45.629

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Varebeholdninger	11	29.281	23.597	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.504	27.308	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	301	409
Andre tilgodehavender		1.596	3.719	0	0
Selskabsskat		18	0	18	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.201	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.633	647	0	0
Tilgodehavender		38.751	31.674	11.520	409
Likvide beholdninger		41.164	29.298	202	134
Omsætningsaktiver		109.196	84.569	11.722	543
Aktiver		221.927	188.100	77.291	46.172

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	25.875	5.935
Reserve for sikringstransaktioner		-3.401	0	0	0
Overført resultat		55.633	31.116	26.357	25.181
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200	111	200	111
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		52.557	31.352	52.557	31.352
Minoritetsinteresser		55.982	38.056	0	0
Egenkapital		108.539	69.408	52.557	31.352
Hensættelse til udskudt skat	14	3.649	4.136	0	0
Hensatte forpligtelser		3.649	4.136	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		15.691	17.519	0	0
Leasingforpligtelser		0	600	0	0
Selskabsskat		10.916	345	10.916	23
Gæld til tilknyttede virksomheder					
vedr. selskabsskat		0	0	319	0
Anden gæld		19.717	17.938	11.580	13.028
Langfristede gældsforpligtelser	15	46.324	36.402	22.815	13.051

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.820	1.816	0	0
Kreditinstitutter		12.518	15.747	0	0
Leasingforpligtelser	15	600	2.921	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.342	2.133	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.111	13.273	60	60
Gæld til associerede virksomheder		0	9.453	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		81	81	81	81
Selskabsskat	15	349	181	0	0
Anden gæld	15,16	30.594	32.549	1.778	1.628
Kortfristede gældsforpligtelser		63.415	78.154	1.919	1.769
Gældsforpligtelser		109.739	114.556	24.734	14.820
Passiver		221.927	188.100	77.291	46.172
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	0	0	31.116	111	31.352	38.056	69.408
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-111	-111	-490	-601
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	2.503	0	0	2.503	2.406	4.909
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.953	0	0	-1.953	-1.877	-3.830
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-121	0	0	-121	-116	-237
Overførsler, reserver	0	0	-3.830	3.830	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	20.687	200	20.887	18.003	38.890
Egenkapital 30. juni	125	0	-3.401	55.633	200	52.557	55.982	108.539

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	5.935	0	25.181	111	31.352	0	31.352
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-111	-111	0	-111
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	429	0	429	0	429
Årets resultat	0	19.940	0	747	200	20.887	0	20.887
Egenkapital 30. juni	125	25.875	0	26.357	200	52.557	0	52.557

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK
Årets resultat		38.890	17.630
Reguleringer	17	24.662	7.654
Ændring i driftskapital	18	-6.046	18.088
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		57.506	43.372
Renteindbetalinger og lignende		759	188
Renteudbetalinger og lignende		-2.010	-2.668
Pengestrømme fra ordinær drift		56.255	40.892
Betalt selskabsskat		-61	-345
Pengestrømme fra driftsaktivitet		56.194	40.547
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.679	-8.980
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.748	-2.107
Ændring af deposita		306	218
Salg af materielle anlægsaktiver		95	15.950
Køb af virksomhed		-26.773	-7.403
Køb af kapitalandele associerede virksomheder		0	-5.502
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		677	5.750
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-33.122	-2.074
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.824	-31.562
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-5.461	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.921	-3.249
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-9.453	-576
Afdrag på øvrig langfristet gæld		-1.355	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.376
Indfrielse af udlån		10.409	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	14.655
Betalt udbytte		-601	-108
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.206	-10.464
Ændring i likvider		11.866	28.009
Likvider 1. juli		29.298	1.289
Likvider 30. juni		41.164	29.298

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
		TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		41.164	29.298
Likvider 30. juni		41.164	29.298

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	78.103	55.284	0	0
Pensioner	4.978	3.528	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.221	1.078	0	0
Andre personaleomkostninger	3.952	1.703	0	0
	88.254	61.593	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	158	114	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.332	2.236	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.571	7.299	0	0
	14.903	9.535	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	0	7	0	7
Andre finansielle indtægter	759	181	0	2
	759	188	0	9

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	50	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.012	2.618	411	261
	2.012	2.668	411	261
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	10.977	350	53	36
Årets udskudte skat	32	1.589	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-203	0	0	0
	10.806	1.939	53	36
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	10.569	1.939	53	36
Skat af egenkapitalbevægelser	237	0	0	0
	10.806	1.939	53	36

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	2.324	3.609	0	8.871	14.804
Tilgang i årets løb	4.181	498	23.216	0	27.895
Afgang i årets løb	0	-968	0	0	-968
Overførsler i årets løb	8.871	0	0	-8.871	0
Kostpris 30. juni	15.376	3.139	23.216	0	41.731
Ned- og afskrivninger 1. juli	738	1.498	0	0	2.236
Årets afskrivninger	2.304	1.354	673	0	4.331
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-967	0	0	-967
Ned- og afskrivninger 30. juni	3.042	1.885	673	0	5.600
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	12.334	1.254	22.543	0	36.131

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører primært udvikling af BtC- og BtB-plattform til eksponering og salg af Montanas produkter til forhandlere og slutkunder. Platformen blev lanceret i december 2020 og indgår som en integreret del af Montanas forretning.

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører herudover udvikling af nye produkter til Montanas produktprogram. Alle udviklingsprojekter er afsluttet og implementeret i Montanas produktprogram for at supplere eksisterende produkter.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	58.717	20.770	1.360	80.847
Tilgang i årets løb	121	2.378	3.167	5.666
Afgang i årets løb	-1.744	-515	-234	-2.493
Kostpris 30. juni	57.094	22.633	4.293	84.020
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.642	3.079	576	7.297
Årets afskrivninger	4.090	5.878	603	10.571
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.512	-514	-155	-2.181
Ned- og afskrivninger 30. juni	6.220	8.443	1.024	15.687
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	50.874	14.190	3.269	68.333
Heraf finansielle leasingaktiver	0	737	0	737

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	31.131	0
Tilgang i årets løb	0	15.975
Overførsler i årets løb	0	15.156
Kostpris 30. juni	<u>31.131</u>	<u>31.131</u>
Værdireguleringer 1. juli	8.510	0
Årets resultat	18.738	7.185
Udbytte til moderselskabet	-510	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	429	0
Andre reguleringer	0	639
Overførsler i årets løb	0	686
Værdireguleringer 30. juni	<u>27.167</u>	<u>8.510</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>58.298</u>	<u>39.641</u>
Negative forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>0</u>	<u>500</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:		
Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
RDS Montana Gruppen Invest ApS	Haarby	51%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	8.569	18.198	8.544	18.198
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	0	25	0	0
Tilgang i årets løb	0	5.502	0	5.502
Overførsler i årets løb	0	-15.156	0	-15.156
Kostpris 30. juni	<u>8.569</u>	<u>8.569</u>	<u>8.544</u>	<u>8.544</u>
Værdireguleringer 1. juli	-2.472	938	-2.576	938
Årets resultat	2.320	3.317	2.251	3.213
Modtagne udbytter	-677	-5.750	-677	-5.750
Afskrivning på goodwill	-291	-291	-291	-291
Overførsler i årets løb	0	-686	0	-686
Værdireguleringer 30. juni	<u>-1.120</u>	<u>-2.472</u>	<u>-1.293</u>	<u>-2.576</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>7.449</u>	<u>6.097</u>	<u>7.251</u>	<u>5.968</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	0	3.455	0	3.455

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Grid System ApS	Lyngø	25%
RDS Ejendomme ApS	Haarby	25%
RDS Design ApS	Haarby	25%
3 Days of Design ApS (ejerskab ligger ikke i moderselskabet)	København	20%

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodeha-
	TDKK	vender TDKK
Kostpris 1. juli	909	10.409
Tilgang i årets løb	215	0
Afgang i årets løb	-306	-10.409
Kostpris 30. juni	818	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	818	0

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	13.604	12.123	0	0
Varer under fremstilling	6.959	4.592	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	8.718	6.882	0	0
	29.281	23.597	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	200	111	200	111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-938	19.940	4.997
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	18.003	6.883	0	0
Overført resultat	20.687	11.574	747	5.639
	38.890	17.630	20.887	10.747
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	4.136	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	32	1.589	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen og effekt af erhvervelse af kapitalandele og deraf følgende koncernetablering	-519	2.547	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	3.649	4.136	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	8.492	10.296	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.199	7.223	0	0
Langfristet del	15.691	17.519	0	0
Inden for 1 år	1.820	1.816	0	0
	17.511	19.335	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	0	600	0	0
Langfristet del	0	600	0	0
Inden for 1 år	600	2.921	0	0
	600	3.521	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	10.916	345	10.916	23
Langfristet del	10.916	345	10.916	23
Inden for 1 år	349	181	0	0
	11.265	526	10.916	23
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	0	0	319	0
Langfristet del	0	0	319	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	0	319	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Anden gæld				
Efter 5 år	7.706	7.238	5.790	7.238
Mellem 1 og 5 år	12.011	10.700	5.790	5.790
Langfristet del	19.717	17.938	11.580	13.028
Inden for 1 år	383	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	30.209	32.550	1.780	1.627
Kortfristet del	30.592	32.550	1.780	1.627
	50.309	50.488	13.360	14.655

I regnskabsposten Anden gæld indgår rentebærende gæld på i alt DKK 13,3 mio.

Noter til årsregnskabet

16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forpligtelser	3.832	4.910	0	0

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 3,8 mio. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 15,2 mio. og sikrer fast rente på 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 10 år. Renteswaps er indgået med koncernens bankforbindelser.

Koncern

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Værdiregule- ring, egen- kapital	Dagsværdi 30. juni
	TDKK	TDKK	TDKK
Renteswaps	0	1.078	-3.832

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-759	-188
Finansielle omkostninger	2.012	2.668
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.870	6.261
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.030	-3.026
Skat af årets resultat	10.569	1.939
	24.662	7.654
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.472	2.040
Ændring i tilgodehavender	-685	-4.345
Ændring i leverandører m.v.	-4.967	19.507
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.078	886
	-6.046	18.088

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	50.874	55.073	0	0
Til sikkerhed for anden langfristet gæld på DKK 11,6 mio. og anden kortfristet gæld på DKK 1,7 mio., har moderselskabet afgivet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på DKK 58,3 mio. Kapitalandele omfattet af pantet udgør 34 procent af selskabets ejerandel, svarende til en forholdsmæssig værdi af kapitalandelene på DKK 19,8 mio.				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt TDKK 18.411, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	50.874	55.073	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 10.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	66.241	48.478	0	0
Løsørepantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	1.638	3.738	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.611	1.425	0	0
Mellem 1 og 5 år	816	1.338	0	0
	2.427	2.763	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. juni 2021 huslejeforpligtelser mv. for alt TDKK 4.564 (2019/20: TDKK 3.290).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 11.265. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Joakim Lassen

Kapitalejer

De nedenstående selskaber indgår i koncernregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for 2020/21:

Joakim Lassen Holding ApS (moderselskab)
RDS Montana Gruppen Invest ApS
Montana Furniture A/S
Montana Store ApS
Engelbrechts Furniture ApS (indtrådt 5. maj 2021)
HCV Holding ApS under frivillig likvidation
HCV Develop ApS under frivillig likvidation
PHV ApS under frivillig likvidation
Faktum Holding ApS under frivillig likvidation
RDS Udvikling og Marketing A/S under frivillig likvidation

21 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Joakim Lassen Holding ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

Koncernen har i regnskabsåret 2020/21 opkøbt virksomheden Engelbrechts Furniture ApS. Herudover er moderselskabets koncernforbindelse med de øvrige selskaber i koncernen etableret i oktober 2019, og som følge af den løbende udvidelse af koncernen, er der ikke fuld sammenlignelighed mellem regnskabsårene 2020/21 og 2019/20.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Joakim Lassen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvis overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under en særskilt reserve for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger,

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele.

Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år.

Software og IT måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og IT afskrives over 2-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	12-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ning 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$