

---

# ***Joakim Lassen Holding ApS***

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

## **Årsrapport for 2019/20**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 29 39 12 11

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10/12 2020

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

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 10. december 2020

**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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 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.

## 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, 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 10. december 2020

**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	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Bruttofortjeneste	90.156	438
Resultat af ordinær primær drift	15.754	438
Resultat før finansielle poster	19.023	438
Resultat af finansielle poster	546	570
Årets resultat	17.630	908
<b>Balance</b>		
Balancesum	188.100	20.873
Egenkapital	69.408	20.574
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	40.547	73
- investeringsaktivitet	-2.074	100
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.107	0
- finansieringsaktivitet	-10.464	-106
Årets forskydning i likvider	28.009	67
Antal medarbejdere	114	0
<b>Nøgletal i %</b>		
Afkastningsgrad	10,1%	2,1%
Soliditetsgrad	36,9%	98,6%
Forrentning af egenkapital	39,2%	4,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Idé

At mennesker ønsker frihed til at skabe/designe egne rum og mulighed for at re-arrangere rum i takt med, at egne behov eller ændringer i omgivelserne skaber behov for dette.

## 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.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på TDKK 17.630, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på TDKK 69.408.

Moderselskabet har pr. 4. oktober 2019 opnået bestemmende indflydelse i datterselskabet RDS Montana Gruppen Invest ApS. RDS Montana Gruppen Invest ApS og dennes dattervirksomheder indgår således i koncernen fra 4. oktober 2019.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Forventninger til det kommende år

Grundet den verdensomspændende situation vedrørende Covid-19 pandemien, er forventningen, at koncernen også vil blive påvirket. Forventningen er en mindre nedgang i omsætningen i 2020/21 i forhold til 2019/20. Der er foretaget tilpasning af kapacitetsomkostninger for at imødekomme denne lavere omsætning. Der forventes samlet set et ordinært resultat i 2020/21 på niveau med regnskabsåret 2019/20.

## 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.

# Ledelsesberetning

## 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", og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til OHSAS 18001. 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 155 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	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>90.156</b>	<b>438</b>	<b>428</b>	<b>438</b>
Personaleomkostninger	1	-61.593	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.535	0	0	0
Andre driftsomkostninger		-5	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>19.023</b>	<b>438</b>	<b>428</b>	<b>438</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	7.685	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.026	553	2.922	553
Finansielle indtægter	3	188	28	9	28
Finansielle omkostninger	4	-2.668	-11	-261	-11
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.569</b>	<b>1.008</b>	<b>10.783</b>	<b>1.008</b>
Skat af årets resultat	5	-1.939	-101	-36	-101
<b>Årets resultat</b>		<b>17.630</b>	<b>907</b>	<b>10.747</b>	<b>907</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	111	0	111	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-938	0	4.997	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.883	0	0	0
Overført resultat	11.574	907	5.639	907
	<b>17.630</b>	<b>907</b>	<b>10.747</b>	<b>907</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.586	0	0	0
Erhvervede licenser		2.111	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		8.871	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>12.568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		55.073	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		17.691	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		784	20	20	20
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>73.548</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	39.641	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	6.097	19.136	5.968	19.136
Deposita	10	909	0	0	0
Andre tilgodehavender	10	10.409	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.415</b>	<b>19.136</b>	<b>45.609</b>	<b>19.136</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>103.531</b>	<b>19.156</b>	<b>45.629</b>	<b>19.156</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>23.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.308	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	409	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	280	0	280
Andre tilgodehavender		3.719	147	0	147
Periodeafgrænsningsposter	12	647	0	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.674</b>	<b>427</b>	<b>409</b>	<b>427</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>437</b>	<b>0</b>	<b>437</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>29.298</b>	<b>852</b>	<b>134</b>	<b>852</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>84.569</b>	<b>1.716</b>	<b>543</b>	<b>1.716</b>
<b>Aktiver</b>		<b>188.100</b>	<b>20.872</b>	<b>46.172</b>	<b>20.872</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	938	5.935	938
Overført resultat		31.116	19.402	25.181	19.402
Foreslået udbytte for regnskabsåret		111	108	111	108
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>31.352</b>	<b>20.573</b>	<b>31.352</b>	<b>20.573</b>
Minoritetsinteresser		38.056	0	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>69.408</b>	<b>20.573</b>	<b>31.352</b>	<b>20.573</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	4.136	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		17.519	0	0	0
Leasingforpligtelser		600	0	0	0
Selskabsskat		345	82	23	82
Anden gæld		17.938	0	13.028	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>36.402</b>	<b>82</b>	<b>13.051</b>	<b>82</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.816	0	0	0
Kreditinstitutter		15.747	0	0	0
Leasingforpligtelser	15	2.921	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.133	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.273	8	60	8
Gæld til associerede virksomheder		9.453	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		80	84	81	84
Selskabsskat	15	178	39	0	39
Anden gæld	15,16	32.553	86	1.628	86
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>78.154</b>	<b>217</b>	<b>1.769</b>	<b>217</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>114.556</b>	<b>299</b>	<b>14.820</b>	<b>299</b>
<b>Passiver</b>		<b>188.100</b>	<b>20.872</b>	<b>46.172</b>	<b>20.872</b>
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode					
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	938	19.403	108	20.574	0	20.574
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108	-108	0	-108
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	5.796	0	5.796	0	5.796
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.910	0	-4.910	0	-4.910
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-195	0	-195	0	-195
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-552	0	-552	31.173	30.621
Årets resultat	0	-938	11.574	111	10.747	6.883	17.630
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>31.116</b>	<b>111</b>	<b>31.352</b>	<b>38.056</b>	<b>69.408</b>

Øvrige egenkapitalbevægelser under minoritetsinteresser vedrører minoritetsinteresser opstået ved koncernetablering.



# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	938	19.403	108	20.574	0	20.574
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108	-108	0	-108
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	139	0	139	0	139
Årets resultat	0	4.997	5.639	111	10.747	0	10.747
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125</b>	<b>5.935</b>	<b>25.181</b>	<b>111</b>	<b>31.352</b>	<b>0</b>	<b>31.352</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		17.630	907
Reguleringer	17	7.654	-469
Ændring i driftskapital	18	18.088	-301
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>43.372</b>	<b>137</b>
Renteindbetalinger og lignende		188	28
Renteudbetalinger og lignende		-2.668	-11
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>40.892</b>	<b>154</b>
Betalt selskabsskat		-345	-81
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>40.547</b>	<b>73</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-8.980	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.107	0
Ændring finansielle anlægsaktiver		218	0
Salg af materielle anlægsaktiver		15.950	0
Køb af virksomhed		-7.403	0
Køb af kapitalandele associerede virksomheder		-5.502	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		5.750	100
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.074</b>	<b>100</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-31.562	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.249	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-576	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		10.376	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		14.655	0
Betalt udbytte		-108	-106
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.464</b>	<b>-106</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>28.009</b>	<b>67</b>
Likvider 1. juli		1.289	1.222
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>29.298</b>	<b>1.289</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		29.298	852
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>437</u>
<b>Likvider 30. juni</b>		<b><u>29.298</u></b>	<b><u>1.289</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	55.284	0	0	0
Pensioner	3.528	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.078	0	0	0
Andre personaleomkostninger	1.703	0	0	0
	<b>61.593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.236	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.299	0	0	0
	<b>9.535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter associerede virksomheder	7	0	7	0
Andre finansielle indtægter	181	28	2	28
	<b>188</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>28</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	50	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.607	11	261	11
Kursreguleringer omkostninger	1.011	0	0	0
	<b>2.668</b>	<b>11</b>	<b>261</b>	<b>11</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	545	101	36	101
Årets udskudte skat	1.589	0	0	0
	<b>2.134</b>	<b>101</b>	<b>36</b>	<b>101</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.939	101	36	101
Skat af egenkapitalbevægelser	195	0	0	0
	<b>2.134</b>	<b>101</b>	<b>36</b>	<b>101</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	0	0	0	0
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	2.313	3.331	180	5.824
Tilgang i årets løb	11	278	8.691	8.980
Kostpris 30. juni	<u>2.324</u>	<u>3.609</u>	<u>8.871</u>	<u>14.804</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	0	0	0
Årets afskrivninger	738	1.498	0	2.236
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>738</u>	<u>1.498</u>	<u>0</u>	<u>2.236</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.586</u></b>	<b><u>2.111</u></b>	<b><u>8.871</u></b>	<b><u>12.568</u></b>

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

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af BtC- og BtB-plattform til eksponering og salg af Montanas produkter til forhandlere og slutkunder. Platformen forventes endeligt lanceret ultimo 2020. Det er ledelsens forventning, at der eksisterer tilstrækkelige ressourcer til færdiggørelse af udviklingsprojektet og at fremtidig indtjening fra projektet vil overstige de aktiverede udviklingsomkostninger.

# 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	0	0	20	20
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	69.879	20.439	1.077	91.395
Tilgang i årets løb	1.513	331	263	2.107
Afgang i årets løb	-12.675	0	0	-12.675
Kostpris 30. juni	<u>58.717</u>	<u>20.770</u>	<u>1.360</u>	<u>80.847</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	0	0	0
Årets afskrivninger	<u>3.644</u>	<u>3.079</u>	<u>576</u>	<u>7.299</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>3.644</u>	<u>3.079</u>	<u>576</u>	<u>7.299</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>55.073</u></b>	<b><u>17.691</u></b>	<b><u>784</u></b>	<b><u>73.548</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>9.160</u>	<u>0</u>	<u>9.160</u>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	15.975	0
Overførsler i årets løb	15.156	0
Kostpris 30. juni	31.131	0
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Årets resultat	7.185	0
Andre reguleringer	639	0
Overførsler i årets løb	686	0
Værdireguleringer 30. juni	8.510	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>39.641</b>	<b>0</b>
Negative forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	500	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
RDS Montana Gruppen Invest ApS	Haarby	51%



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	18.198	18.198	18.198	18.198
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	25	0	0	0
Tilgang i årets løb	5.502	0	5.502	0
Overførsler i årets løb	-15.156	0	-15.156	0
Kostpris 30. juni	<u>8.569</u>	<u>18.198</u>	<u>8.544</u>	<u>18.198</u>
Værdireguleringer 1. juli	938	1.113	938	1.113
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-628	0	-628
Årets resultat	3.317	553	3.213	553
Modtagne udbytter	-5.750	-100	-5.750	-100
Afskrivning på goodwill	-291	0	-291	0
Overførsler i årets løb	-686	0	-686	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>-2.472</u>	<u>938</u>	<u>-2.576</u>	<u>938</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>6.097</u></b>	<b><u>19.136</u></b>	<b><u>5.968</u></b>	<b><u>19.136</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi	3.455	0	3.455	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. juli	0	0
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	318	11.218
Tilgang i årets løb	591	0
Afgang i årets løb	0	-809
Kostpris 30. juni	909	10.409
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>909</b>	<b>10.409</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	13.446	0	0	0
Varer under fremstilling	4.592	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	5.559	0	0	0
	<b>23.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>13 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	111	0	111	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-938	0	4.997	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.883	0	0	0
Overført resultat	11.574	907	5.639	907
	<b>17.630</b>	<b>907</b>	<b>10.747</b>	<b>907</b>
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	0	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.589	0	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen og effekt af erhvervelse af kapitalandele og deraf følgende koncernetablering	2.547	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>4.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# 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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	10.296	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.223	0	0	0
Langfristet del	17.519	0	0	0
Inden for 1 år	1.816	0	0	0
	<b>19.335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	600	0	0	0
Langfristet del	600	0	0	0
Inden for 1 år	2.921	0	0	0
	<b>3.521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Selskabsskat</b>				
Mellem 1 og 5 år	345	82	23	82
Langfristet del	345	82	23	82
Inden for 1 år	178	39	0	39
	<b>523</b>	<b>121</b>	<b>23</b>	<b>121</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	17.938	0	13.028	0
Langfristet del	17.938	0	13.028	0
Øvrig kortfristet gæld	32.554	86	1.627	86
	<b>50.492</b>	<b>86</b>	<b>14.655</b>	<b>86</b>

I regnskabsposten Anden gæld indgår rentebærende gæld på i alt DKK 21,0 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		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forpligtelser	4.910	0	0	0

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 4,9 mio. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 36,9 mio. og sikrer fast rente mellem 3,47% og 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 11 år. Renteswaps er indgået med koncernens bankforbindelser.

## 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-188	-28
Finansielle omkostninger	2.668	11
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.261	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.026	-553
Skat af årets resultat	1.939	101
	<b>7.654</b>	<b>-469</b>

## 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.040	0
Ændring i tilgodehavender	-4.345	-330
Ændring i leverandører m.v.	19.507	29
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	886	0
	<b>18.088</b>	<b>-301</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	55.073	0	0	0
Til sikkerhed for anden langfristet gæld på DKK 13,0 mio. og anden kortfristet gæld på DKK 1,6 mio., har moderselskabet afgivet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på DKK 39,6 mio. Anparterne omfattet af pantet udgør 34 procent af selskabets ejerandel, svarende til en forholdsmæssig værdi af kapitalandelene på DKK 13,4 mio.				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt TDKK 18.411, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	55.073	0	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	48.478	0	0	0
Løsørepantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	3.738	0	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.441	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.382	0	0	0
	<b>5.823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. juni 2020 huslejeforpligtelser mv. for alt TDKK 3.290 (2018/19: TDKK 0).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 523. 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 RDS Montana Gruppen Invest ApS for 2019/20:

Joakim Lassen Holding ApS (moderselskab)

RDS Montana Gruppen Invest ApS (fra 4. oktober 2019)

Montana Furniture A/S (fra 4. oktober 2019)

Montana Store ApS (fra 4. oktober 2019)

HCV Holding ApS (fra 4. oktober 2019)

HCV Develop ApS under frivillig likvidation (fra 4. oktober 2019)

PHV ApS (fra 4. oktober 2019)

Faktum Holding ApS (fra 4. oktober 2019)

RDS Udvikling og Marketing A/S (fra 4. oktober 2019)

## 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 2019/20 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 2019/20 er aflagt i TDKK.

### 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.

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 udlignes med moderselskabets



## Noter til årsregnskabet

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

##### ***Virksomhedssammenlægninger***

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

# 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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

for tilgodehavendets 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 overført resultat 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 serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalings-

## Noter til årsregnskabet

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ger, 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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen 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 provenuet 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## 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.



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 eksklusiv 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$