
Joakim Lassen Holding ApS

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 29 39 12 11

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 16/11 2023

Peter Jørgensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 16. november 2023

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, 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 revisors 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 16. november 2023

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 2022 - 30. juni 2023 Hjemstedskommune: Assens
Direktion	Joakim Lassen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
Pengeinstitut	Sydbank

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	125.994	157.951	151.839	90.156
Resultat af ordinær primær drift	8.701	32.929	48.682	19.028
Resultat før finansielle poster	8.701	32.547	48.682	19.023
Resultat af finansielle poster	2.396	-669	777	546
Årets resultat	9.340	22.756	38.890	17.630
Balance				
Balancesum	227.993	247.328	221.927	188.100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.061	5.088	2.748	2.107
Egenkapital	141.885	132.789	108.539	69.408
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	1.327	29.205	56.194	40.547
- investeringsaktivitet	-13.571	-5.097	-33.122	-2.074
- finansieringsaktivitet	-4.230	-18.768	-11.206	-10.464
Årets forskydning i likvider	-16.474	5.340	11.866	28.009
Antal medarbejdere	177	192	158	114
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	3,8%	13,2%	21,9%	10,1%
Soliditetsgrad	62,2%	53,7%	48,9%	36,9%
Egenkapitalforrentning	6,8%	18,9%	43,7%	39,2%

Koncernetablering er opstået i regnskabsåret 2019/20, hvorfor der ikke er indsat hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2018/19.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på TDKK 9.340, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 141.885.

Som følge af den generelle økonomiske udvikling er omsætningen faldet mere end forventet ved indgangen til året. Som følge heraf er årets resultat ikke på niveau med det forventede og anses derfor som ikke tilfredsstillende.

De likvide beholdninger på i alt 30 mio. kr. ved regnskabsårets udgang, giver koncernen et godt fundament for videreførelse af koncernens strategi. Strategien omfatter bl.a. øget automatisering, videreudvikling af egen digital platform samt bedre digital understøttelse af forhandlere og fokuseret markedsføring på hovedmarkederne.

Ledelsen anser den samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

Vision

Montanas vision er at være et førende high-end møbelbrand med speciale inden for opbevaringsmøbler. Det vil vi gøre ved at være i front inden for bæredygtighed, farver og unikke indretninger

Markeder og kunder

Salget sker via forhandlernet af eksklusive design- og møbelforretninger i Europa og Asien. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Montana sælges tillige via egen webshop samt i Flagship Stores i København og Stockholm.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Usikkerheden på markederne forventes at forsætte i regnskabsåret 2023/24, men det forventes at koncernen kan realisere en mindre vækst på omsætningen i forhold til 2022/23. Koncernen har løbende fokus på at effektivisere driften og forventer at investere yderligere i forretningen med henblik på at understøtte fremtidig vækst. Samlet set forventes et resultat før skat i niveauet 15-20 mio. kr. for regnskabsåret 2023/24.

Produktudvikling og design

Montana 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 prioritere og systematisere arbejdet. Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001, har mærket "Blomsten" på størstedelen af Montanas produkter og anvender PEFC-certificeret træ. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø.

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. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Koncernen beskæftiger i alt 177 medarbejdere i inldand og udland.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		125.994	157.951	666	572
Personaleomkostninger	1	-101.614	-108.630	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-15.679	-16.392	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-382	0	0
Resultat før finansielle poster		8.701	32.547	666	572
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.012	10.659
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.281	1.949	1.223	1.696
Finansielle indtægter	3,4	4.518	67	0	0
Finansielle omkostninger	5	-3.403	-2.685	-343	-375
Resultat før skat		11.097	31.878	5.558	12.552
Skat af årets resultat	6	-1.757	-9.122	-75	-30
Årets resultat	7	9.340	22.756	5.483	12.522

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.182	8.676	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		4.653	2.717	0	0
Goodwill		17.898	20.221	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	28.733	31.614	0	0
Grunde og bygninger		48.157	48.264	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.904	31.577	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.010	2.728	20	20
Materielle anlægsaktiver	9	85.071	82.569	20	20
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	73.147	69.806
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	7.089	7.398	6.580	6.947
Deposita	12	1.024	1.163	0	0
Finansielle anlægsaktiver		8.113	8.561	79.727	76.753
Anlægsaktiver		121.917	122.744	79.747	76.773
Varebeholdninger	13	36.641	32.166	0	0

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.608	38.724	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	209	208
Andre tilgodehavender		4.251	4.165	0	0
Selskabsskat		1.969	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	941	7.792
Periodeafgrænsningsposter	14	2.577	3.025	50	50
Tilgodehavender		39.405	45.914	1.200	8.050
Likvide beholdninger		30.030	46.504	2.186	671
Omsætningsaktiver		106.076	124.584	3.386	8.721
Aktiver		227.993	247.328	83.133	85.494

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	40.052	37.078
Reserve for sikringstransaktioner		-274	-675	0	0
Overført resultat		71.161	66.278	30.835	28.525
Foreslået udbytte for regnskabsåret		600	0	600	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		71.612	65.728	71.612	65.728
Minoritetsinteresser		70.273	67.061	0	0
Egenkapital		141.885	132.789	71.612	65.728
Hensættelse til udskudt skat	15	5.720	5.376	0	0
Andre hensættelser	16	188	4.688	0	0
Hensatte forpligtelser		5.908	10.064	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.437	13.935	0	0
Leasingforpligtelser		14.573	15.031	0	0
Selskabsskat		649	7.735	649	7.735
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	85	86
Anden gæld		9.102	11.641	8.686	10.132
Langfristede gældsforpligtelser	17	36.761	48.342	9.420	17.953

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	1.585	1.753	0	0
Leasingforpligtelser	17	2.951	2.581	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.619	3.563	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.471	24.974	60	61
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		81	81	81	81
Selskabsskat	17	282	0	282	0
Anden gæld	17, 18	14.450	23.181	1.678	1.671
Kortfristede gældsforpligtelser		43.439	56.133	2.101	1.813
Gældsforpligtelser		80.200	104.475	11.521	19.766
Passiver		227.993	247.328	83.133	85.494
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	-675	66.278	0	65.728	67.061	132.789
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-1.030	-1.030
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	865	0	0	865	832	1.697
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-351	0	0	-351	-338	-689
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-113	0	0	-113	-109	-222
Årets resultat	0	0	4.883	600	5.483	3.857	9.340
Egenkapital 30. juni	125	-274	71.161	600	71.612	70.273	141.885

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	37.078	28.525	0	65.728	0	65.728
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	401	0	0	401	0	401
Årets resultat	0	2.573	2.310	600	5.483	0	5.483
Egenkapital 30. juni	125	40.052	30.835	600	71.612	0	71.612

Øvrige egenkapitalbevægelser udgøres af nettoeffekt efter skat af værdiregulering af afledte finansielle instrumenter i tilknyttede virksomheder.

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern	
		2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		9.340	22.756
Regulering	19	15.040	26.565
Ændring i driftskapital	20	-13.687	-6.291
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.693	43.030
Renteindbetalinger og lignende		4.518	66
Renteudbetalinger og lignende		-3.523	-2.764
Pengestrømme fra ordinær drift		11.688	40.332
Betalt selskabsskat		-10.361	-11.127
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.327	29.205
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.239	-2.036
Køb af materielle anlægsaktiver		-12.061	-5.088
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-345
Salg af materielle anlægsaktiver		0	372
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		139	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.590	2.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.571	-5.097
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.666	-1.823
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-12.518
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-88	-2.729
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.446	-1.498
Betalt udbytte		-1.030	-200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.230	-18.768
Ændring i likvider		-16.474	5.340
Likvider 1. juli		46.504	41.164
Likvider 30. juni		30.030	46.504
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		30.030	46.504
Likvider 30. juni		30.030	46.504

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	89.759	95.983	0	0
Pensioner	6.083	6.186	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.757	1.735	0	0
Andre personaleomkostninger	4.015	4.726	0	0
	101.614	108.630	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	177	192	0	0
--	-----	-----	---	---

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	6.120	6.529	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.559	9.863	0	0
	15.679	16.392	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	4.518	67	0	0
	4.518	67	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Særlige poster				
Regulering af andre hensatte forpligtelser jf. note 16 (finansielle indtægter)	4.500	0	0	0
	4.500	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.403	2.685	343	375
	3.403	2.685	343	375

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.635	7.173	75	30
Årets udskudte skat	344	617	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	691	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	1.110	0	0
	1.979	9.591	75	30
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.757	9.122	75	30
Skat af egenkapitalbevægelser	222	469	0	0
	1.979	9.591	75	30

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	600	0	600	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.573	11.203
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.857	10.234	0	0
Overført resultat	4.883	12.522	2.310	1.319
	9.340	22.756	5.483	12.522

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	15.343	6.142	23.216
Tilgang i årets løb	134	3.106	0
Afgang i årets løb	0	-656	0
Kostpris 30. juni	15.477	8.592	23.216
Ned- og afskrivninger 1. juli	6.667	3.426	2.995
Årets afskrivninger	2.628	1.169	2.323
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-656	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	9.295	3.939	5.318
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.182	4.653	17.898

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

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	59.260	43.758	5.755
Tilgang i årets løb	3.809	7.886	366
Kostpris 30. juni	<u>63.069</u>	<u>51.644</u>	<u>6.121</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	10.996	12.181	3.027
Årets afskrivninger	3.916	4.559	1.084
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>14.912</u>	<u>16.740</u>	<u>4.111</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>48.157</u>	<u>34.904</u>	<u>2.010</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>22.940</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK
Kostpris 1. juli	<u>20</u>
Kostpris 30. juni	<u>20</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>20</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	31.131	31.131
Kostpris 30. juni	31.131	31.131
Værdireguleringer 1. juli	38.675	27.167
Årets resultat	4.012	10.659
Modtagne udbytter	-1.072	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	401	849
Værdireguleringer 30. juni	42.016	38.675
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	73.147	69.806

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
RDS Gruppen Invest ApS	Haarby, Assens Kommune	51%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	8.569	8.569	8.544	8.544
Kostpris 30. juni	8.569	8.569	8.544	8.544
Værdireguleringer primo 1. juli	-1.171	-1.120	-1.597	-1.293
Årets resultat	1.572	2.240	1.514	1.987
Modtagne udbytter	-1.590	-2.000	-1.590	-2.000
Afskrivning på goodwill	-291	-291	-291	-291
Værdireguleringer 30. juni	-1.480	-1.171	-1.964	-1.597
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	7.089	7.398	6.580	6.947

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. juli	1.163
Afgang i årets løb	-139
Kostpris 30. juni	1.024
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.024

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	25.363	17.392	0	0
Varer under fremstilling	6.640	6.463	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	4.638	8.311	0	0
	36.641	32.166	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

15. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.376	3.649	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	344	1.727	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	5.720	5.376	0	0

16. Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører variabelt vederlag relateret til køb af virksomhed, hvor endelig afregning afhænger af fremtidige begivenheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Andre hensættelser	188	4.688	0	0
	188	4.688	0	0

Noter til årsregnskabet

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	188	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	4.688	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	<u>188</u>	<u>4.688</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17. 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	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	5.666	6.950	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.771	6.985	0	0
Langfristet del	12.437	13.935	0	0
Inden for 1 år	1.585	1.753	0	0
	<u>14.022</u>	<u>15.688</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	793	4.404	0	0
Mellem 1 og 5 år	13.780	10.627	0	0
Langfristet del	14.573	15.031	0	0
Inden for 1 år	2.951	2.581	0	0
	<u>17.524</u>	<u>17.612</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabsskat

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	649	7.735	649	7.735
Langfristet del	649	7.735	649	7.735
Inden for 1 år	282	0	282	0
	<u>931</u>	<u>7.735</u>	<u>931</u>	<u>7.735</u>

Noter til årsregnskabet

Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat

Mellem 1 og 5 år	0	0	85	86
Langfristet del	0	0	85	86
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	0	85	86

Anden gæld

Efter 5 år	3.154	5.097	2.895	4.342
Mellem 1 og 5 år	5.948	6.544	5.791	5.790
Langfristet del	9.102	11.641	8.686	10.132
Inden for 1 år	0	189	0	0
Øvrig kortfristet gæld	14.450	22.992	1.678	1.671
	23.552	34.822	10.364	11.803

I regnskabsposten Anden gæld indgår rentebærende gæld på i alt DKK 10,4 mio. i både moderselskab og koncern.

18. 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	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Forpligtelser	689	1.698	0	0

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 0,7 mio. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 12,6 mio. og sikrer fast rente på 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 8 år.

	Værdiregule- ring, egenkapital	Dagsværdi 30. juni
	TDKK	TDKK
Renteswaps	1.009	-689

Noter til årsregnskabet

19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-4.518	-67
Finansielle omkostninger	3.403	2.685
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	15.679	16.774
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.281	-1.949
Skat af årets resultat	1.757	9.122
	15.040	26.565

20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-4.475	-2.885
Ændring i tilgodehavender	8.478	-7.181
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-4.500	0
Ændring i leverandører mv.	-14.199	1.641
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.009	2.134
	-13.687	-6.291

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	48.157	48.264	0	0
---	--------	--------	---	---

Til sikkerhed for anden langfristet gæld på DKK 8,7 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 24,9 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	48.157	48.264	0	0
---	--------	--------	---	---

Virksomhedspant på i alt TDKK 10.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	66.135	71.569	0	0
--	--------	--------	---	---

Løsøre pantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	772	1.023	0	0
---	-----	-------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	22.940	18.339	0	0
--	--------	--------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	1.487	1.686	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.146	913	0	0
	2.633	2.599	0	0

Noter til årsregnskabet

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. juni 2023 huslejeforpligtelser mv. for alt TDKK 1.359 (2021/22: TDKK 2.557).

Koncernen blev i regnskabsåret 2021/22 stævnet af tidligere minoritetsejere af virksomhed i koncernen med påstand om betaling af DKK 7,8 mio. Stævningen vedrører et potentielt krav afledt fra en sag, der verserer mellem de tidligere medejere og tredjepart. Det er ud fra sagens omstændigheder koncernens vurdering, at der ikke kan gøres krav gældende mod koncernen. Som følge af ovenstående har koncernen vurderet, at der ikke er grundlag for at medtage en forpligtelse vedrørende stævningen, der derfor udgør en eventualforpligtelse.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 931. 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.

22. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Joakim Lassen
Fiolstræde 28A, 1. tv
1171 København K

Kapitalejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der er i regnskabsåret ikke foretaget transaktioner mellem nærtstående parter, som ikke er på markedsvilkår.

De nedenstående selskaber indgår i koncernregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for 2022/23:

Joakim Lassen Holding ApS (moderselskab)
RDS Gruppen Invest ApS
Montana Furniture A/S
Montana Store ApS
Montana Store Sverige AB (stiftet marts 2022)

23. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Joakim Lassen Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 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 andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

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 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.

Noter til årsregnskabet

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 dagsværdireserven 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.

Resultatopgørelse

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.

Serviceydelse 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, 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 koncernens 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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende 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

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

Restværdier for grunde og bygninger udgør TDKK 7.132. For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv. Depositamåles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Noter til årsregnskabet

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 nominel 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelserne på balancedagen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 skatteforpligtelser 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 acontoskatte. 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.

Noter til årsregnskabet

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.

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	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$