

---

# ***Joakim Lassen Holding ApS***

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

## **Årsrapport for 2021/22**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 29 39 12 11

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 14/10 2022

Peter Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 18

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 14. oktober 2022

## 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 14. oktober 2022

**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 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	157.951	151.839	90.156
Resultat af ordinær primær drift	30.967	48.495	15.754
Resultat før finansielle poster	32.547	48.682	19.023
Resultat af finansielle poster	-669	777	546
Årets resultat	22.756	38.890	17.630
<b>Balance</b>			
Balancesum	247.327	221.927	188.100
Egenkapital	132.789	108.539	69.408
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	29.204	56.194	40.547
- investeringsaktivitet	-5.096	-33.122	-2.074
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.088	-2.748	-2.107
- finansieringsaktivitet	-18.768	-11.206	-10.464
Årets forskydning i likvider	5.340	11.866	28.009
Antal medarbejdere	192	158	114
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	13,2%	21,9%	10,1%
Soliditetsgrad	53,7%	48,9%	36,9%
Forrentning af egenkapital	18,9%	43,7%	39,2%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på TDKK 22.756, og koncernens balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på TDKK 132.789.

Årets resultat er bedre end forventet da omsætningen blev højere end forventet.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Koncernens solide mængde likvide beholdninger ved årets udgang, giver koncernen et godt fundament for gennemførelse af den nye strategi. Strategien omfatter bl.a. øget automatisering, videreudvikling af egen digital platform samt bedre digital understøttelse af forhandlere og fokuseret markedsføring på hovedmarkederne.

Ledelsen anser koncernens 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 forhandlerne af eksklusive design- og møbelforretninger i Europa og Asien. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervs-kunder.

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

## Forventninger til det kommende år

Det forventes, at omsætningen i regnskabsåret 2022/23 vil være mellem 0-5% lavere i forhold til 2021/22. Det forventes fortsat, at den globale situation på råvaremarkedet og høje energipriser vil have en negativ indvirkning på koncernens omkostninger. Koncernen 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 2022/23.

## 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.

# 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 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 i Europa. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Koncernen beskæftiger i alt cirka 190 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	
		2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>157.951</b>	<b>151.839</b>	<b>572</b>	<b>652</b>
Personaleomkostninger	1	-108.630	-88.254	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-16.392	-14.903	0	0
Andre driftsomkostninger		-382	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>32.547</b>	<b>48.682</b>	<b>572</b>	<b>652</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.659	18.738
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.949	2.030	1.696	1.961
Finansielle indtægter	3	67	759	0	0
Finansielle omkostninger	4	-2.685	-2.012	-375	-411
<b>Resultat før skat</b>		<b>31.878</b>	<b>49.459</b>	<b>12.552</b>	<b>20.940</b>
Skat af årets resultat	5	-9.122	-10.569	-30	-53
<b>Årets resultat</b>		<b>22.756</b>	<b>38.890</b>	<b>12.522</b>	<b>20.887</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	200	0	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.203	19.940
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		10.234	18.003	0	0
Overført resultat		12.522	20.687	1.319	747
		<b>22.756</b>	<b>38.890</b>	<b>12.522</b>	<b>20.887</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		8.676	12.334	0	0
Erhvervede licenser og software		2.716	1.254	0	0
Goodwill		20.221	22.543	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>31.613</b>	<b>36.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		48.264	50.874	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		31.577	14.190	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.728	3.269	20	20
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>82.569</b>	<b>68.333</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	69.806	58.298
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	7.398	7.449	6.947	7.251
Deposita	10	1.163	818	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.561</b>	<b>8.267</b>	<b>76.753</b>	<b>65.549</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>122.743</b>	<b>112.731</b>	<b>76.773</b>	<b>65.569</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>32.166</b>	<b>29.281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.724	35.504	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	208	301
Andre tilgodehavender		4.165	1.596	0	0
Selskabsskat		0	18	0	18
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.792	11.201
Periodeafgrænsningsposter	12	3.025	1.633	50	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>45.914</b>	<b>38.751</b>	<b>8.050</b>	<b>11.520</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>46.504</b>	<b>41.164</b>	<b>671</b>	<b>202</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>124.584</b>	<b>109.196</b>	<b>8.721</b>	<b>11.722</b>
<b>Aktiver</b>		<b>247.327</b>	<b>221.927</b>	<b>85.494</b>	<b>77.291</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	37.078	25.875
Reserve for sikringstransaktioner		-675	-3.401	0	0
Overført resultat		66.278	55.633	28.525	26.357
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	200	0	200
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>65.728</b>	<b>52.557</b>	<b>65.728</b>	<b>52.557</b>
Minoritetsinteresser		67.061	55.982	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>132.789</b>	<b>108.539</b>	<b>65.728</b>	<b>52.557</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	5.376	3.649	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.376</b>	<b>3.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.935	15.691	0	0
Leasingforpligtelser		15.031	0	0	0
Selskabsskat		7.735	10.916	7.735	10.916
Gæld til tilknyttede virksomheder					
vedr. selskabsskat		0	0	86	319
Anden gæld		16.329	19.717	10.132	11.580
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>53.030</b>	<b>46.324</b>	<b>17.953</b>	<b>22.815</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.753	1.820	0	0
Kreditinstitutter		0	12.518	0	0
Leasingforpligtelser	15	2.581	600	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.563	4.342	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.974	13.111	61	60
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		81	81	81	81
Selskabsskat	15	0	349	0	0
Anden gæld	15,16	23.180	30.594	1.671	1.778
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>56.132</b>	<b>63.415</b>	<b>1.813</b>	<b>1.919</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>109.162</b>	<b>109.739</b>	<b>19.766</b>	<b>24.734</b>
<b>Passiver</b>		<b>247.327</b>	<b>221.927</b>	<b>85.494</b>	<b>77.291</b>
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	0	-3.401	55.633	200	52.557	55.982	108.539
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-200	-200	0	-200
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.954	0	0	1.954	1.878	3.832
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-866	0	0	-866	-832	-1.698
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-239	0	0	-239	-230	-469
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0	29	29
Overførsler, reserver	0	0	1.877	-1.877	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	12.522	0	12.522	10.234	22.756
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>-675</b>	<b>66.278</b>	<b>0</b>	<b>65.728</b>	<b>67.061</b>	<b>132.789</b>



# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	25.875	0	26.357	200	52.557	0	52.557
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-200	-200	0	-200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	849	0	849	0	849
Årets resultat	0	11.203	0	1.319	0	12.522	0	12.522
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125</b>	<b>37.078</b>	<b>0</b>	<b>28.525</b>	<b>0</b>	<b>65.728</b>	<b>0</b>	<b>65.728</b>

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

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Årets resultat		22.756	38.890
Reguleringer	17	26.565	24.662
Ændring i driftskapital	18	-6.292	-6.046
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>43.029</b>	<b>57.506</b>
Renteindbetalinger og lignende		66	759
Renteudbetalinger og lignende		-2.764	-2.010
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>40.331</b>	<b>56.255</b>
Betalt selskabsskat		-11.127	-61
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>29.204</b>	<b>56.194</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.035	-4.679
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.088	-2.748
Ændring af deposita		-345	306
Salg af materielle anlægsaktiver		372	95
Køb af virksomhed		0	-26.773
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		2.000	677
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.096</b>	<b>-33.122</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.823	-1.824
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.518	-5.461
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.729	-2.921
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-9.453
Afdrag på øvrig langfristet gæld		-1.498	-1.355
Indfrielse af udlån		0	10.409
Betalt udbytte		-200	-601
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-18.768</b>	<b>-11.206</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>5.340</b>	<b>11.866</b>
Likvider 1. juli		41.164	29.298
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>46.504</b>	<b>41.164</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		46.504	41.164
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>46.504</b>	<b>41.164</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	95.983	78.103	0	0
Pensioner	6.186	4.978	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.735	1.221	0	0
Andre personaleomkostninger	4.726	3.952	0	0
	<b>108.630</b>	<b>88.254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>192</b>	<b>158</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	6.529	4.332	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.863	10.571	0	0
	<b>16.392</b>	<b>14.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	67	759	0	0
	<b>67</b>	<b>759</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	2.685	2.012	375	411
	<b>2.685</b>	<b>2.012</b>	<b>375</b>	<b>411</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	7.173	10.977	30	53
Årets udskudte skat	617	32	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	691	-203	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	1.110	0	0	0
	<b>9.591</b>	<b>10.806</b>	<b>30</b>	<b>53</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	9.122	10.569	30	53
Skat af egenkapitalbevægelser	469	237	0	0
	<b>9.591</b>	<b>10.806</b>	<b>30</b>	<b>53</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser og software	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	15.376	3.139	23.216	41.731
Tilgang i årets løb	0	2.035	0	2.035
Afgang i årets løb	-1.319	0	0	-1.319
Kostpris 30. juni	14.057	5.174	23.216	42.447
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.042	1.885	673	5.600
Årets afskrivninger	3.634	573	2.322	6.529
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.295	0	0	-1.295
Ned- og afskrivninger 30. juni	5.381	2.458	2.995	10.834
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>8.676</b>	<b>2.716</b>	<b>20.221</b>	<b>31.613</b>

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	57.094	22.633	4.293	84.020
Tilgang i årets løb	1.386	22.128	1.314	24.828
Afgang i årets løb	-193	-19.383	-564	-20.140
Kostpris 30. juni	<u>58.287</u>	<u>25.378</u>	<u>5.043</u>	<u>88.708</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	6.220	8.443	1.024	15.687
Årets afskrivninger	3.996	4.418	1.449	9.863
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-193	-19.060	-158	-19.411
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>10.023</u>	<u>-6.199</u>	<u>2.315</u>	<u>6.139</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>48.264</u></b>	<b><u>31.577</u></b>	<b><u>2.728</u></b>	<b><u>82.569</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>18.369</u>	<u>0</u>	<u>18.369</u>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	31.131	31.131
Kostpris 30. juni	31.131	31.131
Værdireguleringer 1. juli	27.167	8.510
Årets resultat	10.659	18.738
Udbytte til moderselskabet	0	-510
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	849	429
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	0
Værdireguleringer 30. juni	38.675	27.167
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>69.806</b>	<b>58.298</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	8.569	8.569	8.544	8.544
Kostpris 30. juni	8.569	8.569	8.544	8.544
Værdireguleringer 1. juli	-1.120	-2.472	-1.293	-2.576
Årets resultat	2.240	2.320	1.987	2.251
Modtagne udbytter	-2.000	-677	-2.000	-677
Afskrivning på goodwill	-291	-291	-291	-291
Værdireguleringer 30. juni	-1.171	-1.120	-1.597	-1.293
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>7.398</b>	<b>7.449</b>	<b>6.947</b>	<b>7.251</b>

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)	København	20%

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. juli	818
Tilgang i årets løb	395
Afgang i årets løb	-50
Kostpris 30. juni	1.163
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.163</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	17.392	13.604	0	0
Varer under fremstilling	6.463	6.959	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	8.311	8.718	0	0
	<b>32.166</b>	<b>29.281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

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

### 13 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	200	0	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.203	19.940
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	10.234	18.003	0	0
Overført resultat	12.522	20.687	1.319	747
	<b>22.756</b>	<b>38.890</b>	<b>12.522</b>	<b>20.887</b>

### 14 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	3.649	4.140	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.727	32	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen og regulering af udskudt skat tidl. år	0	-523	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>5.376</b>	<b>3.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	6.950	8.492	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.985	7.199	0	0
Langfristet del	13.935	15.691	0	0
Inden for 1 år	1.753	1.820	0	0
	<b>15.688</b>	<b>17.511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	4.404	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.627	0	0	0
Langfristet del	15.031	0	0	0
Inden for 1 år	2.581	600	0	0
	<b>17.612</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Selskabsskat</b>				
Mellem 1 og 5 år	7.735	10.916	7.735	10.916
Langfristet del	7.735	10.916	7.735	10.916
Inden for 1 år	0	349	0	0
	<b>7.735</b>	<b>11.265</b>	<b>7.735</b>	<b>10.916</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	0	86	319
Langfristet del	0	0	86	319
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>319</b>

## Noter til årsregnskabet

### 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	5.097	7.706	4.342	5.790
Mellem 1 og 5 år	11.232	12.011	5.790	5.790
Langfristet del	16.329	19.717	10.132	11.580
Inden for 1 år	189	383	0	0
Øvrig kortfristet gæld	22.995	30.189	1.671	1.780
Kortfristet del	23.184	30.572	1.671	1.780
	<b>39.513</b>	<b>50.289</b>	<b>11.803</b>	<b>13.360</b>

I regnskabsposten Anden gæld indgår rentebærende gæld på i alt DKK 11,8 mio.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Morderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forpligtelser	1.698	3.832	0	0

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 1,7 mio. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 15,2 mio. og sikrer fast rente på 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 9 år. Renteswaps er indgået med koncernens bankforbindelser.

### Koncern

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Værdiregule- ring, egen- kapital	Dagsværdi 30. juni
	TDKK	TDKK	TDKK
Renteswaps	0	2.134	-1.698

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-67	-759
Finansielle omkostninger	2.685	2.012
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	16.774	14.870
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.949	-2.030
Skat af årets resultat	9.122	10.569
	<b>26.565</b>	<b>24.662</b>
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.885	-1.472
Ændring i tilgodehavender	-7.181	-685
Ændring i leverandører m.v.	1.640	-4.967
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.134	1.078
	<b>-6.292</b>	<b>-6.046</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	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	48.264	50.874	0	0
Til sikkerhed for anden langfristet gæld på DKK 10,1 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 69,8 mio. Kapitalandele omfattet af pantet udgør 34 procent af selskabets ejerandel, svarende til en forholdsmæssig værdi af kapitalandelene på DKK 23,7 mio.				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt TDKK 18.411, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	48.264	50.874	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 10.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	71.569	66.241	0	0
Løsørepantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	1.023	1.638	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	18.369	737	0	0

## Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Morderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.686	1.611	0	0
Mellem 1 og 5 år	913	816	0	0
	<b>2.599</b>	<b>2.427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. juni 2022 huslejeforpligtelser mv. for alt TDKK 2.557 (2020/21: TDKK 4.564).

Koncernen er i regnskabsåret blevet stævnet af tidligere medejere af dattervirksomhed 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 7.735. 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.



# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Joakim Lassen

Kapitalejer

#### Transaktioner

Moderselskabet har i regnskabsåret 2021/22 indgået i følgende transaktioner med nærtstående parter:

Licensindtægter fra tilknyttede virksomheder, TDKK 602.

De nedenstående selskaber indgår i koncernregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for 2021/22:

Joakim Lassen Holding ApS (moderselskab)

RDS Gruppen Invest ApS

Montana Furniture A/S

Montana Store ApS

Engelbrechts Furniture ApS (indtrådt 5. maj 2021)

Montana Store Sverige AB (stiftet marts 2022)

HCV Develop ApS under frivillig likvidation

HCV Holding ApS under frivillig likvidation (opløst og udtrådt 30. november 2021)

PHV ApS under frivillig likvidation (opløst og udtrådt 30. november 2021)

Faktum Holding ApS under frivillig likvidation (opløst og udtrådt 30. november 2021)

RDS Udvikling og Marketing A/S under frivillig likvidation (opløst og udtrådt 30. november 2021)

## 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 2021/22 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 2021/22 er aflagt i TDKK.

Koncernen har i regnskabsåret 2020/21 opkøbt virksomheden Engelbrechts Furniture ApS og aktiviteten fra dette selskab indgår i koncernregnskabet fra datoen for koncernetablering. Herudover er en række af koncernens selskaber uden tilbageværende aktivitet opløst og udtrådt af koncernen i regnskabsåret 2021/22 (se note 20). Som følge af disse forhold, er der ikke fuld sammenlignelighed mellem regnskabsårene 2021/22 og 2020/21.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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 eventuelle forpligtelser 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. Efterfølgen-

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

de gennemgås betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser gennemgås 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.

### **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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### Regnskabsmæssig sikring

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

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under en særskilt reserve for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater 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. Resultater 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder hen-



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Egenkapital

#### Udbytte

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

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på 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 nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser 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”.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$