

Johnsen Holding ApS

Møgelbjerg 36, 8500 Grenaa
CVR-nr. 44 53 46 06

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 11. juni 2025

Steen Johnsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9-10

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	11
Balance	12-15
Egenkapitalopgørelse	16-17
Pengestrømsopgørelse	18-19
Noter	20-28
Anvendt regnskabspraksis	29-35

Selskabsoplysninger

Selskabet	Johnsen Holding ApS	
	Møgelbjerg 36	
	8500 Grenaa	
	CVR-nr.:	44 53 46 06
	Stiftet:	30. december 2023
Direktion	Kommune:	Norddjurs
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Revision	Steen Johnsen	
	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab	
	Vestre Ringgade 28	
	8000 Aarhus C	

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Johnsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 11. juni 2025

Direktion:

Steen Johnsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Johnsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johnsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 11. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	111.986	0
Bruttoresultat	55.985	-15
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	13.474	-15
Resultat af primær drift	8.196	-15
Finansielle poster, netto	-2.842	0
Årets resultat før skat	5.300	-15
Årets resultat	4.701	-12
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	2.419	-12
Balance		
Balancesum	117.627	84.957
Egenkapital	26.910	22.198
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	13.629	11.538
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.982	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.931	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.934	0
Pengestrømme i alt	-15	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-21.571	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	74	70
Nøgletal		
Soliditetsgrad	11,6	13,6
Egenkapitalforrentning	19,1	-0,1

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Johnsen Graphic Solutions + CS Grafisk + Bureauet + boostly - tilsammen et af Danmarks stærkeste full service center inden for grafisk produktion.

Vi dækker hele området fra tryk til print, reklame- og web bureau, lager og distribution - og totalkonceptet er vores styrke. Vores kunder tæller blandt andet, en række af de største brands, kæder og virksomheder i Danmark. Hertil kommer export, som også omfatter samhandel med større europæiske detailkæder.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er, at fungere som holdingselskab for helt eller delvist ejede datterselskaber og associerede selskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2024 udgør 111.986 t.kr. med et resultat før afskrivninger (EBITDA) på 13.474 t.kr. Årets resultat før skat udgør et overskud på 5.300 t.kr. Egenkapitalen udgør 26.914 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 11,6 %. Der har i 2024 været en positiv pengestrøm fra driften på 2.982 t.kr. Vi har i 2024 haft 74 ansatte. Set i forhold til markedets og branchens udvikling i 2024, vurderer ledelsen resultatet som værende tilfredsstillende for året.

Branchen har i 2024 været under pres, men et loyalt og mangeårigt samarbejde med vores kunder samt tilgang af nye væsentlige kunder har sikret en vækst på godt 13%, hvilket er udtryk for en fortsat konkurrencedygtig position i markedet.

Året 2024 har været præget af væsentlige investeringer og ansættelser.

I forbindelse med et stort og målrettet fokus på bæredygtighed, følte vi et behov for at forny navn og visuelle identitet. Den store ændring blev gennemført og implementeret i starten af 2. halvår af 2024.

Der er ligeledes investeret i omfattende bæredygtige tiltag i form af 2.500 m² solceller på taget og 300 m² biodiversitetshave på taget og arealer samt ladestandere til elbiler.

2024 er også året, hvor koncernen har øget sine investeringer i andre virksomheder i form af opkøb af yderligere kapitalandele i CS Grafisk (100% ejet), Boostly (100% ejet) og Clients Choise. Samarbejdet mellem virksomhederne øges med henblik på opnåelse af en endnu større synergi.

Salgsafdelingen er blevet styrket med ansættelsen af en salgsdirektør, og alle sælgere er nu samlet i en fælles salgsafdeling.

Vi har desuden mandet op i salgsafdelingen i vores reklame-og webbureau "Bureauet A/S".

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er lavere end budgetteret. Dette skyldes primært det høje investeringsniveau, og de gennemførte ansættelser. Der opleves ligeledes at øget prislevering på et presset grafisk marked.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Vi ser samfundsansvar som en naturlig del af vores virksomhed at vise hensyn til vores omgivelser gennem social ansvarlighed - både internt og eksternt. Vi følger den grafiske branches CSR-kodeks, er medlem af FN Global Compact, og lever op til de store krav til mennesker og miljø i miljømærket Cradle to Cradle, som Johnsen tilbyder som et af få trykkerier i den grafiske branche.

Vi ønsker at være kendt som en virksomhed som målrettet går så langt som muligt for at være så bæredygtig som muligt.

Med et konstant og vedvarende fokus på ESG og miljøcertificeringer, bestræber vi os på at mindske vores miljøbelastning mest muligt. Vi arbejder med en ambitiøs bæredygtighedsstrategi, som ikke blot vil bidrage positivt til vores forretning, men også til vores omgivelser og til vore kunders miljømæssige aftryk.

På det miljømæssige område sikrer vores ISO 14001-certificering desuden, at der hele tiden arbejdes med nye konkrete mål.

Johnsens energiforbrug kommer udelukkende fra 100% grøn strøm fra elnettet, samt fra vores eget solcelleanlæg.

Da papir er en stor del af virksomhedens hverdag, er målet at andelen af FSC-papir skal være 100 %.

Som et led i at leve op til de øgede krav og omgivelsernes forventninger på det bæredygtige område, er vores ESG ansvarlige blevet en væsentlig del af organisationen.

Forventninger til fremtiden

En af de vigtigste målsætninger for 2025 er at optimere effekten af de mange investeringer og ansættelser der er gennemført i 2024 samt at sikre en maksimal synergi mellem koncernens selskaber.

Vi foretager løbende it-investeringer for at sikre mere effektive forretningsgange og på at foretage sikkerhedsmæssige forbedringer. Primo året er der planlagt en større it-opdatering.

Vi ønsker at øge indsatsen inden for bæredygtig grafisk produktion, som der forventes større efterspørgsel af i forbindelse med de øgede EU krav til virksomheders ESG rapportering og CO2 fokus.

I 2025 forventer vi, at omsætningen vil ligge i niveauet 135.000 - 145.000 t.kr. med et resultat før skat i niveauet 4.000 - 5.000 t.kr.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning		111.985.746	0	0	0
Andre driftsindtægter		3.280.911	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-47.209.374	0	0	0
Andre eksterne omkostninger		-12.071.998	-15.000	5.000	-15.000
Bruttoresultat		55.985.285	-15.000	5.000	-15.000
Personaleomkostninger	1	-42.511.231	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-5.277.687	0	0	0
Driftsresultat		8.196.367	-15.000	5.000	-15.000
Indtægter af kapitalandele i dat- ter- og associerede virksomheder	2	-54.597	0	2.401.129	-426.369
Andre finansielle indtægter		77.742	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger		-2.919.756	0	-18.327	0
Resultat før skat		5.299.756	-15.000	2.387.802	-441.369
Skat af årets resultat	3	-599.119	3.300	-1.087	3.300
Årets resultat	4	4.700.637	-11.700	2.386.715	-438.069

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		525.150	156.788	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		616.355	385.487	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger		339.776	107.740	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.481.281	650.015	0	0
Grunde og bygninger		33.579.976	23.602.036	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		19.590.080	19.664.602	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.443.591	318.092	0	0
Indretning af lejede lokaler		6.619.849	7.966.717	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	77.233.496	51.551.447	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	13.654.987	11.549.231
Kapitalandele i associerede virksomheder		228.828	5.215.982	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		353.665	336.668	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender		412.575	313.297	0	0
Finansielle anlægsaktiver	7	995.068	5.865.947	13.654.987	11.549.231
Anlægsaktiver		79.709.845	58.067.409	13.654.987	11.549.231
Råvarer og hjælpematerialer		9.728.478	5.129.354	0	0
Varer under fremstilling		2.036.786	0	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		1.272.011	1.294.686	0	0
Varebeholdninger		13.037.275	6.424.040	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.176.373	16.454.076	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.698.199	1.075.463	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	464.115	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		366.314	630.778	0	0
Udskudte skatteaktiver	9	0	0	0	3.300
Andre tilgodehavender		108.882	1.231.163	0	0

Balance 31. december

Aktiver (fortsat)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	219.095	413.572	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.521.546	830.706	0	0
Tilgodehavender		24.871.314	20.441.281	877.687	3.300
 Likvide beholdninger		 8.934	 24.314	 0	 0
 Omsætningsaktiver		 37.917.523	 26.889.635	 877.687	 3.300
Aktiver		117.627.368	84.957.044	14.532.674	11.552.531

Balance 31. december

Passiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital	11	40.000	40.000	40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	1.679.387	0
Reserve for udviklingsomkostninger		409.617	122.295	0	0
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		-68.025	0	0	0
Overført resultat		13.112.281	11.375.236	11.774.486	11.497.531
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135.000	0	135.000	0
Minoritetsinteresser		13.281.069	10.660.829	0	0
Egenkapital		26.909.942	22.198.360	13.628.873	11.537.531
Hensættelser til udskudt skat	12	2.760.887	2.799.621	0	0
Hensatte forpligtelser		2.760.887	2.799.621	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		11.703.351	9.763.149	0	0
Gæld til pengeinstitutter		2.998.463	0	0	0
Leasingforpligtelser		14.381.159	9.041.826	0	0
Deposita		24.000	0	0	0
Feriepengeindefrysning		3.769.955	3.197.680	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	32.876.928	22.002.655	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		784.676	376.147	0	0
Gæld til pengeinstitutter		28.808.165	19.445.403	0	0
Leasingforpligtelser		3.554.355	2.750.461	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		290.051	637.554	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.280.037	5.878.743	5.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	482.442	0
Gæld til associerede virksomheder		520.233	73.225	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.151	21.957	5.000	0
Selskabsskat		172.007	464.115	172.326	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	239.033	0
Afledte finansielle instrumenter	14	87.211	0	0	0
Anden gæld		8.568.725	8.284.803	0	0
Deposita		0	24.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		55.079.611	37.956.408	903.801	15.000

Balance 31. december

		Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Passiver (fortsat)	Note				
Gældsforpligtelser		87.956.539	59.959.063	903.801	15.000
Passiver		117.627.368	84.957.044	14.532.674	11.552.531
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinter- esser	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	122.295	11.375.241	0	10.660.829	22.198.365
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4		-54.597	2.078.959	395.000	2.281.275	4.700.637
Transaktioner med ejere						
Ekstraordinært udbytte				-260.000	-240.000	-500.000
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed					578.965	578.965
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger		496.040	-386.911			109.129
Overførsler						
Ned- og afskrivninger		-127.678	99.589			-28.089
Tilladt udligning		54.597	-54.597			0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		-87.211				-87.211
Skat af egenkapitalbevægelser		-61.854				-61.854
Egenkapital 31. december 2024	40.000	341.592	13.112.281	135.000	13.281.069	26.909.942

kr.	Koncernen			
	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi metode	Reserve for udviklingsomk- stninger	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	I alt
Reserver 1. januar 2024	0	122.295	0	122.295
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4	-54.597			-54.597
Andre lovpligtige bindinger				
Aktiverede udviklingsomkostninger		496.040		496.040
Overførsler				
Ned- og afskrivninger		-127.678		-127.678
Tilladt udligning	54.597			54.597
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering			-87.211	-87.211
Skat af egenkapitalbevægelser		-81.040	19.186	-61.854
Reserver 31. december 2024	0	409.617	-68.025	341.592

Egenkapitalopgørelse

kr.	Morderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indregning af indregningsmetode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	0	11.497.531	0	11.537.531
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4		1.974.760	16.955	395.000	2.386.715
Transaktioner med ejere					
Ekstraordinært udbytte				-260.000	-260.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi		-35.373			-35.373
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-260.000	260.000		0
Egenkapital 31. december 2024	40.000	1.679.387	11.774.486	135.000	13.628.873

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	4.700.637	-11.700	2.386.715	-438.069
Årets afskrivninger tilbageført	5.277.687	0	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer	-2.896.031	0	0	0
Resultat af associerede virksomheder	54.597	0	0	0
Resultat af dattervirksomheder	0	0	-2.401.129	426.369
Skat af årets resultat tilbageført	599.119	-3.300	1.087	-3.300
Betalt selskabsskat	-461.175	0	0	0
Ændring i varebeholdninger	-6.613.235	0	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-4.912.473	0	-464.115	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	7.232.421	15.000	477.442	15.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.981.547	0	0	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.445.487	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.779.908	0	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	93.750	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.700.000	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	-99.278	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.930.923	0	0	0
Ændring i leasingforpligtelser	7.691.758	0	0	0
Ændring i lån til associerede virksomheder	-16.997	0	0	0
Ændring i lån	2.348.731	0	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld	596.274	0	0	0
Ændring i driftskredit	7.814.230	0	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret	-500.000	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.933.996	0	0	0
Ændring i likvider	-15.380	0	0	0
Likvider 1. januar	24.314	24.314	0	0
Likvider 31. december	8.934	24.314	0	0
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger	8.934	24.314	0	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Likvider	8.934	24.314	0	0

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	74	70	1	1
Løn og gager	38.209.105	0	0	0
Pensioner	3.548.280	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	724.837	0	0	0
Andre personaleomkostninger	29.009	0	0	0
	42.511.231	0	0	0
Vederlag til direktion	4.618.426	0	0	0
Vederlag til bestyrelse	585.000	0	0	0
	5.203.426	0	0	0
2 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	2.401.129	-426.369
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-54.597	0	0	0
	-54.597	0	2.401.129	-426.369
3 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	172.305	0	-2.213	0
Regulering af udskudt skat	426.814	-3.300	3.300	-3.300
	599.119	-3.300	1.087	-3.300
4 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	135.000	0	135.000	0
Ekstraordinært udbytte	260.000	0	260.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-54.597	0	1.974.760	0
Overført resultat	2.078.959	-11.700	16.955	-438.069
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	2.281.275	0	0	0
	4.700.637	-11.700	2.386.715	-438.069

Noter

5 | Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
kr.			
Kostpris 1. januar 2024	245.409	4.437.111	107.740
Overførsler til/fra andre poster	107.740	0	-107.740
Tilgang	388.300	336.922	339.776
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	209.964	0
Kostpris 31. december 2024	741.449	4.983.997	339.776
Afskrivninger 1. januar 2024	88.621	4.051.625	0
Årets afskrivninger	127.678	316.017	0
Afskrivninger 31. december 2024	216.299	4.367.642	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	525.150	616.355	339.776

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

6 | Materielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
kr.		
Kostpris 1. januar 2024	26.570.028	43.004.406
Overførsel	0	405.947
Tilgang	110.000	2.705.434
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	10.500.000	0
Afgang	0	-617.712
Kostpris 31. december 2024	37.180.028	45.498.075
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	2.967.992	23.339.804
Overførsel	0	120.372
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-348.639
Årets afskrivninger	632.060	2.796.458
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	3.600.052	25.907.995
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	33.579.976	19.590.080
Finansielle leasingaktiver		15.756.006

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	2.314.403	11.195.237
Overførsel	221.390	-627.337
Tilgang	18.398.652	357.238
Afgang	-8.758.638	0
Kostpris 31. december 2024	12.175.807	10.925.138
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	1.996.310	3.228.520
Overførsel	71.374	-191.746
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-8.392.362	0
Årets afskrivninger	1.056.894	1.268.515
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-5.267.784	4.305.289
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	17.443.591	6.619.849
Finansielle leasingaktiver	13.509.982	

7 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024	6.463.434	336.668	313.297
Overførsel	-5.900.001	0	0
Tilgang	200.000	16.997	4.198.556
Afgang	0	0	-4.099.278
Kostpris 31. december 2024	763.433	353.665	412.575
Værdireguleringer 1. januar 2024	-562.204	0	0
Overførsel	82.296	0	0
Årets resultat	-30.631	0	0
Andre reguleringer	-24.066	0	0
Værdireguleringer 31. december 2024	-534.605	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024	685.148	0	0
Overførsel	-685.148	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	228.828	353.665	412.575

Goodwill

Johnsen + Holding A/S har erhvervet kapitalandele i CS Grafisk A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 5.200 t.kr. Badwill af årets køb udgør 4.563 t.kr.

Noter

7 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- selskabet
kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2024	11.975.600
Kostpris 31. december 2024	11.975.600
Værdireguleringer 1. januar 2024	-426.369
Udloddet resultat	-260.000
Årets resultat	2.401.129
Egenkapitalbevægelser	-35.373
Værdireguleringer 31. december 2024	1.679.387
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	13.654.987

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Johnsen + Holding A/S, Grenaa, Danmark	52 %
Johnsen Print & Digital Media A/S, Grenaa, Danmark	95 %
Johnsen Ejendomsinvest ApS, Grenaa, Danmark	100 %
CS Grafisk A/S, Hadsten, Danmark	100 %
Boostly Holding ApS, Grenaa, Danmark	100 %
Boostly ApS, Aarhus, Danmark	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Clients' Choice ApS, Odense, Danmark	20 %
Selskabet af 29. maj 2019 A/S, Randers, Danmark	50 %
Grafisk Finish ApS, Randers, Danmark	33 %

Oplysninger om egenkapital og resultat for kapitalandele er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 97 a, stk. 3.

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	1.837.485	1.670.662	0	0
Acontofaktureringer/contobetalingen	-139.286	-595.199	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.698.199	1.075.463	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.698.199	1.075.463	0	0
	1.698.199	1.075.463	0	0

9 | Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmedregning samt materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat 1. januar	0	0	3.300	3.300
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	0	0	-3.300	0
Udskudt skat 31. december 2024	0	0	0	3.300

10 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende år.

Omkostninger	1.521.546	830.706	0	0
	1.521.546	830.706	0	0

11 | Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

Ordinære anparter, 40.000 stk. a nom. 1 kr.	2024 kr.	2023 kr.
	40.000	40.000
	40.000	40.000

Noter

12 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmedregning samt materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat 1. januar	2.799.621	2.802.921	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-426.814	-3.300	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen	-19.186	0	0	0
Udskudt skat fra køb af virksomhed	407.266	0	0	0
Udskudt skat 31. december 2024	2.760.887	2.799.621	0	0

13 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncernen			
	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	12.488.027	784.676	8.384.353	10.139.296
Gæld til pengeinstitutter	4.128.417	1.129.954	0	0
Leasingforpligtelser	19.484.045	5.102.886	0	11.792.287
Deposita	24.000	0	24.000	0
Feriepengeindefrysning	3.769.955	0	3.769.955	3.197.680
	39.894.444	7.017.516	12.178.308	25.129.263

Noter

14 | Afledte finansielle instrumenter

For variabelt forrentet realkreditlån er obligationsrestgælden omlagt til fast rente ved renteswap. Den indgået aftale om renteswap har en hovedstol på 2.051 t.kr. og sikrer en fast rente på 5,55 % i restløbetiden på 3,5 år.

Dagsværdien på aftaler om renteswaps er beregnet med udgangspunkt i en tilbagediskontering af de skønnede fremtidige rentebetalinger, tilbagediskonteret på basis af en rentekurve for den underliggende variable rente CIBOR 3M i renteswappen.

Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut og dagsværdien indeholder en justering for egen kreditrisiko, baseret på en høj kreditvurdering og med henssyntagen til selskabets sikkerhedsstillelser overfor pengeinstituttet.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Koncernen
	Renteswap
Dagsværdi 31. december 2024:	
Forpligtelser	-87.211
	-87.211
Årets værdiregulering i egenkapitalen	-68.025

15 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og operationelle leasingaftaler med en løbetid på op til 32 måneder med en samlet leje- og leasingforpligtelse på 1.289 t.kr.

Finansielle leasingaftaler indgår i regnskabet under produktionsanlæg og maskiner og den tilhørende gæld under leasingforpligtelser.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser med en restløbetid på 6-12 måneder med en forpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 829 t.kr. i opsigelsesperioden.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 172 t.kr. pr. balancedagen.

Noter

16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for bankgæld på 29.478 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 18.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder-selskabet
	kr.	kr.
Produktionsanlæg og maskiner	4.691.656	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	664.109	0
Indretning af lejede lokaler	6.619.849	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.997.961	0
Varebeholdninger	13.037.275	0

Til sikkerhed for gæld til kreditor på 99 t.kr. er der givet virksomhedspant på 2.500 t.kr. omfattende goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør 2.376 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement har koncernen stillet pant i kapitalandele i CS Grafisk A/S nom. 585 t.kr.

Til sikkerhed for Grafisk Finish ApS' bankgæld på 0 kr. har koncernen stillet pant i kapitalandele i Grafisk Finish ApS nom. 13 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.545 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2024 udgør 33.580 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt nom. 9.235 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2024 udgør 33.580 t.kr. for Johnsen Ejendomsinvest ApS' og Johnsen Print og Digital Media A/S' bangæld som pr. 31.12.2024 udgør samlet 17.711 tkr.

Ejerpantebreve for nom. 2.714 ud af de 9.235 tkr. er stillet til sikkerhed for CS Grafisk A/S' mellemværende med Nykredit som pr. 31.12.2024 udgør 6.387 tkr.

Johnsen + Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor Johnsen Print & Digital Media A/S, boostly ApS' og Johnsen Ejendomsinvest A/S' bankgæld.

Den samlet bankgæld pr. 31.12.2024 i boostly, Johnsen Ejendomsinvest ApS og Johnsen Print & Digital Media A/S udgør 23.176 t.kr.

Til sikkerhed for Grafisk Finish ApS' bankgæld på 0 kr. har Johnsen + Holding A/S stillet pant i kapitalandele i Grafisk Finish ApS nom. 13 t.kr.

Johnsen + Holding A/S har afgivet tilbagetrædelseserklæring for den associeret virksomhed, Selskabet af 29. maj 2019 A/S, hvis mellemværende udgør 316 t.kr.

Noter

17 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Adm. direktør Steen Johnsen, Møgelbjerg 36, 8500 Grenaa, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Johnsen Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Johnsen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Johnsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 1.519 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3-10 år.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-10 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0-100 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-42 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-42 %
Indretning af lejede lokaler	3-5 år	0-62 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsjendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealisationsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrasket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og le- delse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.