
Joakim Lassen Holding ApS

c/o Montana Furniture A/S, Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for
1. juli 2023 - 30. juni 2024

CVR-nr. 29 39 12 11

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 25/10 2024

Joakim Lassen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 25. oktober 2024

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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 25. oktober 2024

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 Montana Furniture A/S Akkerupvej 16 5683 Haarby CVR-nr: 29 39 12 11 Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024 Hjemstedskommune: Assens
Direktion	Joakim Lassen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
Pengeinstitut	Sydbank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	128.852	125.994	157.951	151.839	90.156
Resultat af primær drift	9.360	8.701	32.929	48.682	19.028
Resultat af finansielle poster	1.926	2.396	-669	777	546
Årets resultat	8.628	9.340	22.756	38.890	17.630
Balance					
Balancesum	233.354	227.993	247.328	221.927	188.100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.130	12.061	5.088	2.748	2.107
Egenkapital	149.499	141.885	132.789	108.539	69.408
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	31.418	1.327	29.205	56.194	40.547
- investeringsaktivitet	-10.343	-13.571	-5.097	-33.122	-2.074
- finansieringsaktivitet	-1.430	-4.230	-18.768	-11.206	-10.464
Årets forskydning i likvider	19.645	-16.474	5.340	11.866	28.009
Antal medarbejdere	166	177	192	158	114
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,0%	3,8%	13,3%	21,9%	10,1%
Soliditetsgrad	64,1%	62,2%	53,7%	48,9%	36,9%
Egenkapitalforrentning	5,9%	6,8%	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 2023/24 udviser et overskud på TDKK 8.628, og koncernens balance pr. 30. juni 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 149.499.

Givet en tilbagegang på omkring 25% på tværs af design-branchen, er det tilfredsstillende, at Montana har kunne fastholde omsætningen på et stort set uændret niveau i forhold til 2022/23.

Med en vækst på 5% på tværs af de Skandinaviske hovedmarkeder, har Montana vundet betydelige markedsandele via salg i både forhandlernet med fokus på både fysiske butikker og online salg, samt hos dedikerede online forhandlere.

Montanas kollektion har bevist sig mindre konjunkturfølsom i nedgangstider med base i et stærkt brand og høj kendskabsgrad blandt særligt de private forbrugere. Med et farveunivers og prispunkter der spænder vidt, opleves det, at forbrugerne med beskeden investering kan skabe nye rum og oplevelser gennem Montanas univers.

Ledelsen anser det økonomiske resultat for tilfredsstillende.

Vision

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

Markeder og kunder

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

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Usikkerheden på markederne forventes at fortsætte i regnskabsåret 2024/25, men det forventes at koncernen kan realisere en 1-cifret vækst på omsætningen i forhold til 2023/24.

Koncernen har løbende fokus på at effektivisere driften, men afsætter samtidig større ressourcer med henblik på at understøtte fremtidig vækst. Samlet set forventes et resultat før skat på ca. 10% over regnskabsåret 2023/24.

Produktudvikling og design

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

Eksternt miljø

Montana Furniture A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøredegørelser med det formål at prioritere og systematisere arbejdet. Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001, har mærket "Blomsten" på størstedelen af Montanas produkter og anvender PEFC-certificeret træ. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernen at tiltrække veluddannet og engageret arbejdskraft for at fastholde en produktion med en høj kvalitet og for at fastholde og udbygge Montanas brandposition. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Montana beskæftiger i alt 166 medarbejdere i indland og udland.

Primære produkter

Selskabets primære produkt er Montana reolsystemet designet af Peter J. Lassen, som produceres på egen fabrik i Danmark. Derudover har selskabet reoler, borde og stole i sortimentet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		128.852	125.994	560	666
Personaleomkostninger	1	-102.145	-101.614	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-17.347	-15.679	0	0
Resultat før finansielle poster		9.360	8.701	560	666
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.496	4.012
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.672	1.281	1.516	1.223
Finansielle indtægter	3,4	1.852	4.518	38	0
Finansielle omkostninger	5	-1.598	-3.403	-288	-343
Resultat før skat		11.286	11.097	5.322	5.558
Skat af årets resultat	6	-2.658	-1.757	-65	-75
Årets resultat	7	8.628	9.340	5.257	5.483

Balance 30. juni 2024

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.873	6.182	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		6.621	4.653	0	0
Goodwill		15.577	17.898	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	25.071	28.733	0	0
Grunde og bygninger		44.705	48.157	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		37.648	34.904	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.245	2.010	20	20
Materielle anlægsaktiver under udførelse		280	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	83.878	85.071	20	20
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	76.225	73.147
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	7.401	7.089	6.736	6.580
Deposita	12	563	1.024	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.964	8.113	82.961	79.727
Anlægsaktiver		116.913	121.917	82.981	79.747
Varebeholdninger	13	32.758	36.641	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.994	30.608	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	162	209
Andre tilgodehavender		2.680	4.251	0	0
Selskabsskat		0	1.969	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.144	941
Periodeafgrænsningsposter	14	2.334	2.577	50	50
Tilgodehavender		34.008	39.405	1.356	1.200

Balance 30. juni 2024

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		<u>49.675</u>	<u>30.030</u>	<u>2.313</u>	<u>2.186</u>
Omsætningsaktiver		<u>116.441</u>	<u>106.076</u>	<u>3.669</u>	<u>3.386</u>
Aktiver		<u>233.354</u>	<u>227.993</u>	<u>86.650</u>	<u>83.133</u>

Balance 30. juni 2024

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24 TDKK	2022/23 TDKK	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	43.286	40.052
Reserve for sikringstransaktioner		-285	-274	0	0
Overført resultat		76.418	71.161	32.847	30.835
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	600	0	600
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		76.258	71.612	76.258	71.612
Minoritetsinteresser		73.241	70.273	0	0
Egenkapital		149.499	141.885	76.258	71.612
Hensættelse til udskudt skat	15	5.647	5.720	0	0
Andre hensættelser	16	0	188	0	0
Hensatte forpligtelser		5.647	5.908	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.808	12.437	0	0
Leasingforpligtelser		16.135	14.573	0	0
Selskabsskat		1.129	649	1.129	649
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	85	85
Anden gæld		7.852	9.102	7.238	8.686
Langfristede gældsforpligtelser	17	35.924	36.761	8.452	9.420

Balance 30. juni 2024

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	1.644	1.585	0	0
Leasingforpligtelser	17	3.771	2.951	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.649	2.619	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.882	21.471	30	60
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		81	81	81	81
Selskabsskat		0	282	0	282
Anden gæld	17,18	16.257	14.450	1.829	1.678
Kortfristede gældsforpligtelser		42.284	43.439	1.940	2.101
Gældsforpligtelser		78.208	80.200	10.392	11.521
Passiver		233.354	227.993	86.650	83.133
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	-274	71.161	600	71.612	70.273	141.885
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600	-600	-392	-992
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	351	0	0	351	337	688
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-365	0	0	-365	-351	-716
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	3	0	0	3	3	6
Årets resultat	0	0	5.257	0	5.257	3.371	8.628
Egenkapital 30. juni	125	-285	76.418	0	76.258	73.241	149.499

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	40.052	30.835	600	71.612
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600	-600
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-11	0	-11
Årets resultat	0	3.234	2.023	0	5.257
Egenkapital 30. juni	125	43.286	32.847	0	76.258

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern	
		2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK
Årets resultat		8.628	9.340
Regulering	19	18.079	15.040
Ændring i driftskapital	20	5.245	-13.687
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		31.952	10.693
Renteindbetalinger og lignende		1.852	4.518
Renteudbetalinger og lignende		-1.598	-3.523
Pengestrømme fra ordinær drift		32.206	11.688
Betalt selskabsskat		-788	-10.361
Pengestrømme fra driftsaktivitet		31.418	1.327
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.479	-3.239
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.130	-12.061
Salg af materielle anlægsaktiver		445	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.360	1.590
Ændring i deposita mv.		461	139
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.343	-13.571
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.570	-1.666
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.543	-88
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.250	-1.446
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.925	0
Betalt udbytte		-992	-1.030
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.430	-4.230
Ændring i likvider		19.645	-16.474
Likvider 1. juli		30.030	46.504
Likvider 30. juni		49.675	30.030
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		49.675	30.030
Likvider 30. juni		49.675	30.030

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	89.349	89.759	0	0
Pensioner	6.346	6.083	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.873	1.757	0	0
Andre personaleomkostninger	4.577	4.015	0	0
	102.145	101.614	0	0

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	166	177	0	0
--	------------	------------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	6.404	6.120	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.243	9.559	0	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	700	0	0	0
	17.347	15.679	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.852	4.518	38	0
	1.852	4.518	38	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Særlige poster				
Regulering af andre hensatte forpligtelser jf. note 16	188	4.500	0	0
	188	4.500	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.598	3.403	288	343
	1.598	3.403	288	343

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.728	1.526	65	75
Årets udskudte skat	-73	344	0	0
	2.655	1.870	65	75
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.658	1.757	65	75
Skat af egenkapitalbevægelser	-3	113	0	0
	2.655	1.870	65	75

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	600	0	600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.234	2.573
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.371	3.857	0	0
Overført resultat	5.257	4.883	2.023	2.310
	8.628	9.340	5.257	5.483

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	15.477	8.592	23.216
Tilgang i årets løb	7	3.472	0
Afgang i årets løb	0	-852	0
Kostpris 30. juni	15.484	11.212	23.216
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.295	3.939	5.318
Årets nedskrivninger	700	0	0
Årets afskrivninger	2.616	1.467	2.321
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-815	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	12.611	4.591	7.639
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	2.873	6.621	15.577

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører primært udvikling af BtC-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.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern				Moder- selskab
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	63.069	51.644	6.121	0	20
Tilgang i årets løb	577	8.240	33	280	0
Afgang i årets løb	0	-80	-11	0	0
Kostpris 30. juni	63.646	59.804	6.143	280	20
Ned- og afskrivninger 1. juli	14.912	16.740	4.111	0	0
Årets afskrivninger	4.029	5.416	798	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-11	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	18.941	22.156	4.898	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	44.705	37.648	1.245	280	20
Heraf finansielle leasingaktiver	0	26.218	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	31.131	31.131
Kostpris 30. juni	31.131	31.131
Værdireguleringer 1. juli	42.016	38.675
Årets resultat	3.496	4.012
Modtagne udbytter	-408	-1.072
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-10	401
Værdireguleringer 30. juni	45.094	42.016
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	76.225	73.147

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	8.569	8.569	8.544	8.544
Kostpris 30. juni	8.569	8.569	8.544	8.544
Værdireguleringer 1. juli	-1.480	-1.171	-1.964	-1.597
Årets resultat	1.963	1.572	1.807	1.514
Modtagne udbytter	-1.360	-1.590	-1.360	-1.590
Afskrivning på goodwill	-291	-291	-291	-291
Værdireguleringer 30. juni	-1.168	-1.480	-1.808	-1.964
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	7.401	7.089	6.736	6.580

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita TDKK
Kostpris 1. juli	1.024
Tilgang i årets løb	104
Afgang i årets løb	-565
Kostpris 30. juni	563
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	563

13. Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	20.339	25.363	0	0
Varer under fremstilling	6.372	6.640	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	6.047	4.638	0	0
	32.758	36.641	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.720	5.376	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-73	344	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	5.647	5.720	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

16. Andre hensættelser

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

Andre hensættelser	0	188	0	0
	0	188	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Efter 5 år	0	188	0	0
	0	188	0	0

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

17. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	3.859	5.666	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.949	6.771	0	0
Langfristet del	10.808	12.437	0	0
Inden for 1 år	1.644	1.585	0	0
	12.452	14.022	0	0

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	1.836	793	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.299	13.780	0	0
Langfristet del	16.135	14.573	0	0
Inden for 1 år	3.771	2.951	0	0
	19.906	17.524	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Selskabsskat				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.129	649	1.129	649
Langfristet del	1.129	649	1.129	649
Inden for 1 år	0	282	0	282
	1.129	931	1.129	931
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	0	0	85	85
Langfristet del	0	0	85	85
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	0	85	85
Anden gæld				
Efter 5 år	1.447	3.154	1.447	2.895
Mellem 1 og 5 år	6.405	5.948	5.791	5.791
Langfristet del	7.852	9.102	7.238	8.686
Øvrig kortfristet gæld	16.257	14.450	1.829	1.678
	24.109	23.552	9.067	10.364

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

18. Afledte finansielle instrumenter

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

Forpligtelser	716	688	0	0
---------------	-----	-----	---	---

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med TDKK 716. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 12,6 mio. og renteswaps sikrer en fast rente på 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 7 år.

Værdiregule- ring, egenkapital	Dagsværdi 30. juni
TDKK	TDKK
-28	-716

Koncern	
2023/24	2022/23
TDKK	TDKK

19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-1.852	-4.518
Finansielle omkostninger	1.598	3.403
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	17.347	15.679
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.672	-1.281
Skat af årets resultat	2.658	1.757
	18.079	15.040

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.883	-4.475
Ændring i tilgodehavender	3.428	8.478
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-188	-4.500
Ændring i leverandører mv.	-1.851	-14.199
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-27	1.009
	5.245	-13.687

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	44.705	48.157	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Pantebreve på i alt TDKK 18.441, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	44.705	48.157	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300 (2022/23: TDKK 10.300), der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på:	57.631	66.135	0	0
Løsørepantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	466	772	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	26.218	22.940	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	1.489	1.487	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.675	1.146	0	0
	3.164	2.633	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. juni 2024 huslejeforpligtelser mv. for alt TDKK 1.491 (2022/23: TDKK 1.359).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 1.129. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

22. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Kapitalejer

Transaktioner

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

De nedenstående selskaber indgår i koncernregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS for 2023/24:

Joakim Lassen Holding ApS (moderselskab)
RDS Gruppen Invest ApS
Montana Furniture A/S
Montana Store ApS
RDS Furniture Store AB
Montana Furniture Norge AS

Noter til årsregnskabet

23. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Joakim Lassen Holding ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 eventualforpligtelser 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. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

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

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

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

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

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

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration 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 omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Software og IT måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt 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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital