

L.J. Holding Sønderborg ApS

Coriolisvej 1, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 27 74 59 03

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2025

Dirigent:

.....
Lars Johansen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 25. juni 2025

Direktion:

.....
Lars Johansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i L.J. Holding Sønderborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for L.J. Holding Sønderborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 koncernens 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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. 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 den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 25. juni 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Henrik Tranberg Madsen
statsaut. revisor
mne35419

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	L.J. Holding Sønderborg ApS
Adresse, postnr. by	Coriolisvej 1, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	27 74 59 03
Stiftet	19. april 2004
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Lars Johansen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	108.131	70.941	82.838	66.679	48.359
Resultat af primær drift	35.416	5.984	18.786	10.272	-462
Resultat af finansielle poster	-128	-647	-2.526	294	-493
Resultat før skat	35.476	6.902	16.595	10.808	2.260
Årets resultat	27.509	5.232	13.055	8.300	1.640
Anlægsaktiver	105.007	113.282	103.287	86.262	86.483
Omsætningsaktiver	166.201	87.625	104.808	113.724	70.300
Balancesum	271.208	200.907	208.095	199.986	156.783
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.706	-19.147	-16.682	-6.363	-2.078
Minoritetsinteresser	7.401	5.759	15.129	6.153	6.073
Egenkapital	111.819	84.919	89.967	69.912	61.726
Hensatte forpligtelser	21.344	18.657	13.673	9.353	6.081
Langfristede gældsforpligtelser	34.179	37.088	30.968	34.948	38.210
Kortfristede gældsforpligtelser	103.866	60.242	73.487	85.773	50.766
Nøgletal					
Afkastningsgrad	15,0 %	2,9 %	9,2 %	5,8 %	-0,3 %
Likviditetsgrad	160,0 %	145,5 %	142,6 %	132,6 %	138,5 %
Soliditetsgrad	38,5 %	39,4 %	36,0 %	31,9 %	35,5 %
Egenkapitalforrentning	27,7 %	6,7 %	16,2 %	13,8 %	3,6 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæfti- gede	113	106	111	101	73

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomhed.

Koncernens hovedaktivitet består af projektering og levering af komplette anlæg til miljørigtig håndtering af korn, foderstoffer og biobrændsel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på 27.509.384 kr. mod et overskud på 5.231.877 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 111.819.352 kr.

Årets resultat på i alt 27 mio. kr. overgår det forventede resultat for regnskabsåret 2024 som udgjorde i intervallet 8 - 11 mio. kr. Årsagen til den positive udvikling i resultatet kan især henføres til et højere aktivitetsniveau og dermed en højere omsætning end forventet på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten 2023.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår at levere løsninger, anlæg og produkter samt service af højeste kvalitet. Dette stiller store krav til medarbejdere og fordrer et højt kompetenceniveau. Det er derfor afgørende at fastholde og udvikle medarbejderne til sikring af, at produkter og løsninger kontinuert udvikles, og at kunden får den bestilte leverance til den aftalte kvalitet og pris.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Generelle risici:

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt konkurrencedygtigt positioneret på de for koncernen væsentligste markeder. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for anlæg til miljørigtig håndtering af korn, foderstoffer og biobrændsel.

Finansielle risici:

Som følge af finansieringsstrukturen er koncernen begrænset eksponeret overfor ændringer i renteniveauet. Koncernen er begrænset eksponeret over for valutarisici.

Kreditrisici:

Koncernens kreditrisici knytter sig alene til finansielle aktiver, indregnet i balancen. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernen har en miljøgodkendelse, og er i øvrigt underlagt en række miljøkrav gennem lovgivningen. Koncernen har ikke kendskab til problemer med overholdelse af miljølovgivningen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes der et lidt lavere aktivitetsniveau end 2024. Resultatet for 2025 forventes at udgøre i intervallet 21 - 24 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023	2024	2023
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	108.130.745	70.940.529	-15.837	-18.645
3	Personaleomkostninger	-62.829.720	-55.403.986	0	0
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.696.428	-7.987.313	0	0
	Resultat før finansielle poster	35.604.597	7.549.230	-15.837	-18.645
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.729.967	4.608.683
	Resultat af kapitalinteresser	13.637	-3.935	0	0
5	Finansielle indtægter	1.989.264	1.394.058	781.887	773.887
6	Finansielle omkostninger	-2.131.072	-2.037.256	-27.312	-37.410
	Resultat før skat	35.476.426	6.902.097	25.468.705	5.326.515
7	Skat af årets resultat	-7.967.042	-1.670.220	-162.522	-157.884
	Årets resultat	27.509.384	5.231.877	25.306.183	5.168.631
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i L.J. Holding Sønderborg ApS	25.380.366	5.180.994		
	Minoritetsinteresser	2.129.018	50.883		
		27.509.384	5.231.877		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023	2024	2023
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	31.277	60.136	0	0
	Koncerngoodwill	3.370.914	4.023.080	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	85.000	0	0	0
		<u>3.487.191</u>	<u>4.083.216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	64.320.650	67.775.345	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	23.581.645	26.314.663	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.506.696	8.235.989	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	480.000	0	0	0
		<u>94.888.991</u>	<u>102.325.997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	84.285.629	64.955.662
	Kapitalandele i kapitalinteresser	20.475	6.838	0	0
	Andre tilgodehavender	6.325.456	6.534.280	6.325.456	6.534.280
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	285.000	332.100	0	0
		<u>6.630.931</u>	<u>6.873.218</u>	<u>90.611.085</u>	<u>71.489.942</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>105.007.113</u>	<u>113.282.431</u>	<u>90.611.085</u>	<u>71.489.942</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	10.499.228	13.469.579	0	0
	Varer under fremstilling	8.649.452	8.229.171	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.269.584	7.866.009	0	0
	Forudbetalinger for varer	5.104.231	7.695.324	0	0
		<u>33.522.495</u>	<u>37.260.083</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.442.036	15.986.123	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.574.881	9.290.545	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.795.504
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	2.803.397	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	5.681.859	348.721	5.681.859	348.721
	Andre tilgodehavender	148.844	2.891.016	27.740	176
13	Periodeafgrænsningsposter	924.796	1.019.006	0	0
		<u>61.772.416</u>	<u>32.338.808</u>	<u>5.709.599</u>	<u>3.144.401</u>
14	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.516.899	14.499.697	6.291.023	5.860.309
		<u>15.516.899</u>	<u>14.499.697</u>	<u>6.291.023</u>	<u>5.860.309</u>
15	Likvide beholdninger	55.389.075	3.525.926	9.741.220	1.069.369
	Omsætningsaktiver i alt	<u>166.200.885</u>	<u>87.624.514</u>	<u>21.741.842</u>	<u>10.074.079</u>
	AKTIVER I ALT	<u>271.207.998</u>	<u>200.906.945</u>	<u>112.352.927</u>	<u>81.564.021</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2023	200.000	10.773	74.510.145	117.800	74.838.718	15.128.675	89.967.393
	Køb af virksomhed	0	0	-741.817	0	-741.817	-7.020.185	-7.762.002
	Overført via resultatdisponering	0	-3.995	5.062.989	122.000	5.180.994	50.883	5.231.877
	Udloddet udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800	-2.400.000	-2.517.800
	Egenkapital 1. januar 2024	200.000	6.778	78.831.317	122.000	79.160.095	5.759.373	84.919.468
	Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	112.500	112.500
	Overført via resultatdisponering	0	13.697	25.231.669	135.000	25.380.366	2.129.018	27.509.384
	Udloddet udbytte	0	0	0	-122.000	-122.000	-600.000	-722.000
	Egenkapital 31. december 2024	200.000	20.475	104.062.986	135.000	104.418.461	7.400.891	111.819.352
		Modervirksomhed						
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt		
	Egenkapital 1. januar 2023	200.000	55.473.869	19.047.050	117.800	74.838.719		
8	Overført via resultatdisponering	0	-4.991.317	10.037.948	122.000	5.168.631		
	Udloddet udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800		
	Egenkapital 1. januar 2024	200.000	50.482.552	29.084.998	122.000	79.889.550		
8	Overført via resultatdisponering	0	19.329.966	5.841.217	135.000	25.306.183		
	Udloddet udbytte	0	0	0	-122.000	-122.000		
	Egenkapital 31. december 2024	200.000	69.812.518	34.926.215	135.000	105.073.733		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2024	2023
	Årets resultat	27.509.384	5.231.877
24	Reguleringer	12.847.916	13.556.133
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	40.357.300	18.788.010
25	Ændring i driftskapital	38.328.121	5.861.613
	Pengestrømme fra primær drift	78.685.421	24.649.623
	Renteindbetalinger m.v.	1.068.283	554.413
	Renteudbetalinger m.v.	-2.131.072	-2.037.256
	Modtaget/betalt selskabsskat	-5.713.559	64.619
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	71.909.073	23.231.399
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-97.877	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.705.520	-19.149.117
	Salg af materielle anlægsaktiver	183.725	391.573
	Køb af aktier fra minoritetsinteresser	0	-7.762.000
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-96.221	-4.067.563
	Salg af andre værdipapirer og kapitalandele	0	3.934.991
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.715.893	-26.652.116
	Betalt udbytte	-722.000	-2.517.800
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	0	10.736.139
	Forskydning i gæld hos minoritetsinteresser	27.059	24.771
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.340.642	-1.333.647
	Afdrag på leasingforpligtelser	-1.103.765	-1.731.081
	Kapitalforhøjelse i PAM Denmark Holding ApS (andel minoritetsinteresser)	112.500	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.026.848	5.178.382
	Årets pengestrøm	67.166.332	1.757.665
	Likvider 1. januar	-15.787.377	-17.545.042
26	Likvider 31. december	51.378.955	-15.787.377

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for L.J. Holding Sønderborg ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisarbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver m.v.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Koncerngoodwill	10 år
Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og kapitalinteresser efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivninger på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Afskrivningsperioden for goodwill udgør 10 år, idet investeringen betragtes som strategisk og den overtagne virksomhed har en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, garantiprovisioner samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Deposita, finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider beholdninger omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	56.453.234	49.972.495	0	0
Pensioner	4.815.856	3.891.177	0	0
Andre omkostninger til social sikring	912.196	843.503	0	0
Andre personaleomkostninger	648.434	696.811	0	0
	<u>62.829.720</u>	<u>55.403.986</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>113</u>	<u>106</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.367 t.kr. (2023: 1.308 t.kr.).

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	693.902	703.028	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.002.526	7.284.285	0	0
	<u>9.696.428</u>	<u>7.987.313</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	8.386	183.983
Renteindtægter i øvrigt	305.950	154.093	305.950	142.863
Andre finansielle indtægter	1.683.314	1.239.965	467.551	447.041
	<u>1.989.264</u>	<u>1.394.058</u>	<u>781.887</u>	<u>773.887</u>
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	1.829.433	1.795.036	27.312	37.410
Andre finansielle omkostninger	301.639	242.220	0	0
	<u>2.131.072</u>	<u>2.037.256</u>	<u>27.312</u>	<u>37.410</u>
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	380.421	0	162.522	31.984
Årets regulering af udskudt skat	7.586.621	1.670.220	0	125.900
	<u>7.967.042</u>	<u>1.670.220</u>	<u>162.522</u>	<u>157.884</u>
			Modervirksomhed	
kr.			2024	2023
8 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			135.000	122.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			19.329.966	-4.991.317
Overført resultat			5.841.217	10.037.948
			<u>25.306.183</u>	<u>5.168.631</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Koncerngoodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2024	10.765.576	17.383.171	0	28.148.747
Tilgange	12.877	0	85.000	97.877
Kostpris 31. december 2024	10.778.453	17.383.171	85.000	28.246.624
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	10.705.440	13.360.091	0	24.065.531
Afskrivninger	41.736	652.166	0	693.902
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	10.747.176	14.012.257	0	24.759.433
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	31.277	3.370.914	85.000	3.487.191
Afskrives over	5 år	10 år		

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter koncernens softwaresystem.

10 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2024	83.694.665	42.058.951	23.716.634	0	149.470.250
Tilgange	0	360.109	865.411	480.000	1.705.520
Afgange	0	0	-651.340	0	-651.340
Kostpris 31. december 2024	83.694.665	42.419.060	23.930.705	480.000	150.524.430
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	15.919.320	15.744.288	15.480.645	0	47.144.253
Afskrivninger	3.454.695	3.093.127	2.454.704	0	9.002.526
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-511.340	0	-511.340
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	19.374.015	18.837.415	17.424.009	0	55.635.439
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	64.320.650	23.581.645	6.506.696	480.000	94.888.991
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	9.304.654	112.549	0	9.417.203
Afskrives over	15-30 år	5-15 år	5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2024	0	6.534.280	332.100	6.866.380
Tilgange	0	125.456	0	125.456
Afgange	0	-334.280	-47.100	-381.380
Kostpris 31. december 2024	0	6.325.456	285.000	6.610.456
Værdireguleringer 1. januar 2024	6.838	0	0	6.838
Årets resultat	13.637	0	0	13.637
Værdireguleringer 31. december 2024	20.475	0	0	20.475
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	20.475	6.325.456	285.000	6.630.931

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalinteresser sammensættes af koncernens andel af indre værdi i kapitalinteresserne.

Koncern

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted
Monsun Invest A/S	Sønderborg
Lachenmeier Monsun A/S	Sønderborg
Monsun Ejendomme ApS	Sønderborg
PAM Denmark Holding ApS	Sønderborg
PAM A/S	Odense

Kapitalinteresser

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Konsortiet Lachenmeier - Persolit I/S	Sønderborg	50,00 %	28.895	17.275
Modervirksomhed				
kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt	
Kostpris 1. januar 2024	14.473.111	6.534.280	21.007.391	
Tilgange	0	125.456	125.456	
Afgange	0	-334.280	-334.280	
Kostpris 31. december 2024	14.473.111	6.325.456	20.798.567	
Værdireguleringer 1. januar 2024	50.482.551	0	50.482.551	
Modtaget udbytte	-5.400.000	0	-5.400.000	
Årets resultat	24.893.815	0	24.893.815	
Afskrivning på goodwill	-163.848	0	-163.848	
Værdireguleringer 31. december 2024	69.812.518	0	69.812.518	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	84.285.629	6.325.456	90.611.085	

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomhed sammensættes af selskabets andel af indre værdi på 83.541 t.kr. tillagt goodwill på 745 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Monsun Invest A/S	Sønderborg	90,00 %
Lachenmeier Monsun A/S	Sønderborg	100,00 %
Monsun Ejendomme ApS	Sønderborg	100,00 %
PAM Denmark Holding ApS	Sønderborg	55,00 %
PAM A/S	Odense	100,00 %

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder til salgspris	265.475.460	217.778.238	0	0
Acontofaktureringer vedrørende igangværende arbejder	-332.061.216	-226.032.182	0	0
	<u>-66.585.756</u>	<u>-8.253.944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	4.574.881	9.290.545	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-71.160.637	-17.544.489	0	0
	<u>-66.585.756</u>	<u>-8.253.944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer, IT-abonnementer og licenser, messeomkostninger med mere.

14 Værdipapirer og kapitalandele

Dagsværdioplysninger

kr.	Koncern Investerings- foreninger (aktier og obligationer)	Modervirksomh ed Investerings- foreninger (aktier og obligationer)
Dagsværdi 31. december	15.516.899	6.291.023
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	920.981	334.493
Dagsværdiniveau	1	1

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Likvide beholdninger

Koncern

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender herunder aftalekonti. Aftalekonti dækker over aftaleindlån på samlet 48,3 mio. kr. Indlånene er indgået med en bindingsperiode på under 2 måneder. 9,7 mio. kr. er bundet frem til og med senest den 6. januar 2025 og 38,6 mio. kr. er bundet frem til og med senest den 23. januar 2025. Der består en mulighed for førtidig opsigelse mod en rentekompensation og gebyrer.

Modervirksomhed

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender herunder aftalekonti. Aftalekonti dækker over aftaleindlån på samlet 9,7 mio. kr. Indlån er indgået med en bindingsperiode på under 2 måneder og er bundet frem til og med senest den 6. januar 2025. Der består en mulighed for førtidig opsigelse mod en rentekompensation og gebyrer.

kr.	Modervirksomhed	
	2024	2023
16 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 200 stk. a nom. 1.000,00 kr.	200.000	200.000
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 200.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
17 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	7.507.345	5.837.121	0	-125.900
Året regulering af udskudt skat	7.586.617	1.670.224	0	125.900
Udskudt skat 31. december	<u>15.093.962</u>	<u>7.507.345</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

18 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2024	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	20.644.793	1.404.776	19.240.017	13.927.433
Leasingforpligtelser	8.648.035	1.150.005	7.498.030	0
Kreditinstitutter i øvrigt	288.058	0	288.058	0
Gæld til kapitalinteressenter	379.130	0	379.130	0
Anden gæld	6.681.906	63.209	6.618.697	1.776.017
Periodeafgrænsningsposter	414.607	259.607	155.000	0
	<u>37.056.529</u>	<u>2.877.597</u>	<u>34.178.932</u>	<u>15.703.450</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, igangværende arbejder for fremmed regning samt andre hensatte forpligtelser samt skattemæssige underskud til fremførelse.

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder m.v. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden. Af den samlede hensættelse på i alt 6.250 t.kr. forventes 3.959 t.kr. at blive afklaret senere end 12 mdr. fra balancedagen.

20 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser i alt 414 t.kr. består af modtagne indbetalinger fra kunder, herunder serviceaftaler som først kan indtægtsføres i de efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har gennem pengeinstitut stillet bankgaranti på i alt 96 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med leverandører. Herudover har koncernen via en anden leverandør afgivet garantier på i alt 53.066 t.kr.

Koncernen hæfter direkte, principalt og solidarisk for forpligtelser i Konsortiet Lachenmeier - Persolit I/S. Pr. 31. december 2024 udgør gældsforpligtelserne i alt 544 t.kr. og der er omsætningsaktiver for i alt 573 t.kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2024 i Konsortiet udgør 29 t.kr.

Koncernen har afgivet en selvskyldnerkaution overfor Monsun Ejendomme ApS' bankforbindelse. Kautionen omfatter alt mellemværende som Monsun Ejendomme ApS har med banken. Pr. 31. december 2024 har Monsun Ejendomme ApS et indestående på banken.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor PAM A/S' bankforbindelse. Kautionen omfatter alt mellemværende som PAM A/S har med banken. Pr. 31. december 2024 har PAM A/S gæld til banken for i alt 4.001 t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Der er indgået leje- og leasingkontrakter med tredjepart. Forpligtelsen udgør i alt 708 t.kr. pr. 31. december 2024. Heraf forfalder 708 t.kr. til betaling i 2025.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske selskaber i L.J. Holding Sønderborg ApS-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties inden for sambeskatningskredsen.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for Monsun Invest A/S' mellemværende med pengeinstitut er der stillet virksomhedspant på 10.000 t.kr. over for pengeinstitut med sikkerhed i eventuelle immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for Monsun Ejendomme ApS' gæld over for realkreditinstitut har koncernen stillet pant i koncernens grunde og bygninger for en værdi af 27.876 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 31. december 2024 i alt 64.321 t.kr.

Til sikkerhed for PAM A/S' gæld over for kreditinstitutter har koncernen givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af goodwill, simple fordringer, varelager, driftsmateriel og driftsinventar efter reglerne om virksomhedspant for samlet 3.500 t.kr. Den bogførte værdi af aktiverne omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2024 10.504 t.kr.

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 Nærtstående parter

L.J. Holding Sønderborg ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Lars Johansen	Tornhøjvej 38, Tråsbøl, 6200 Aabenraa	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2024
Modervirksomhed	
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	8.386
Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse	27.312
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.427.061

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Lars Johansen	Tornhøjvej 38, Tråsbøl, 6200 Aabenraa

kr.	Koncern	
	2024	2023
24 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	9.696.428	7.987.313
Avance og tab ved salg af anlægsaktiver	-43.725	-62.533
Forskydning i hensatte forpligtelser	-4.900.000	3.314.000
Resultat af kapitalinteresser	-13.637	3.935
Finansielle indtægter	-1.989.264	-1.394.058
Finansielle omkostninger	2.131.072	2.037.256
Skat af årets resultat	7.967.042	1.670.220
	<u>12.847.916</u>	<u>13.556.133</u>
25 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.737.588	2.301.052
Ændring i tilgodehavender m.v.	29.851.453	21.905.474
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.739.080	18.344.913
	<u>38.328.121</u>	<u>5.861.613</u>
26 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	55.389.075	3.525.926
Kortfristet gæld til banker	-4.010.120	19.313.303
	<u>51.378.955</u>	<u>15.787.377</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Johansen

Direktion

På vegne af: LJ Holding Sønderborg ApS

Serienummer: 921bbd51-b3c4-483a-b49e-7e4e79438acb

IP: 157.250.xxx.xxx

2025-06-26 14:28:16 UTC



Lars Johansen

Dirigent

På vegne af: LJ Holding Sønderborg ApS

Serienummer: 921bbd51-b3c4-483a-b49e-7e4e79438acb

IP: 157.250.xxx.xxx

2025-06-26 14:28:16 UTC



Henrik Tranberg Madsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: f324dbc6-108e-4fc4-ba2c-4a55825b185c

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-26 14:53:11 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.