

DANSK WILTON A/S

Højskolevej 3, Birk
7400 Herning

CVR-nr. 12 62 46 38
Central Business Registration No. 12 62 46 38

ÅRSRAPPORT for 2017

Annual Report for 2017



**Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets generalforsamling den 22. februar 2018**

The Annual Report was presented and approved at the Annual
General Meeting of the Company on 22. February 2018

Lars Martens Clausen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	11
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017 <i>Income statement 1 January - 31 December 2017</i>	23
Balance pr. 31. december 2017 <i>Balance sheet at 31 December 2017</i>	24
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	28
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017 <i>Cash flow statement 1 January - 31 December 2017</i>	29
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	31

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.



Genting Dream - Suites

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet

The Company

Dansk Wilton A/S
Højskolevej 3, Birk
7400 Herning

CVR-nr.: 12 62 46 38

CVR no.: 12 62 46 38

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Reporting period: 1 January - 31 December 2017

Hjemsted: Herning

Domicile: Herning

Hjemmeside: www.danskwilton.dk

Website: www.danskwilton.dk

E-mail: dw@dansk-wilton.dk

E-mail: dw@dansk-wilton.dk

Bestyrelse

Board of Directors

Lars Martens Clausen, formand (*Chairman*)

Anne Marie Mau, næstformand (*Deputy Chairman*)

Jørgen Zartov

Brian Møller Dyrholm Pedersen

Direktion

Executive Board

Søren Sonne

Revision

Auditors

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Sønderbrogade 16

8700 Horsens

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

The Annual Report was presented and approved at the Annual General Meeting of the Company on

22. februar 2018

22 February 2018

Lars Martens Clausen

Dirigent

Chairman





Moxy München - Corridors

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dansk Wilton A/S.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Dansk Wilton A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report be approved at the annual general meeting.

Herning, den 22. februar 2018
Herning, 22 February 2018

Direktion

Executive Board



Søren Sonne

Bestyrelse

Board of Directors



Lars Martens Clausen
Formand
Chairman



Anne Marie Mau
Næstformand
Deputy Chairman



Jørgen Zartov



Brian Møller Dyrholm Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Dansk Wilton A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Wilton A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of Dansk Wilton A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Dansk Wilton A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 december 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's review

Management is responsible for Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

Horsens, den 2. februar 2018

Horsens, 2 February 2018

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 37 54 31 28

CVR no. 37 54 31 28



Søren Roesgaard

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne33225

MNE no. mne33225

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's review and, in doing so, consider whether Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's review.

Hoved- og nøgletal**Financial highlights**

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

Seen over a 5-year period, the development of the company may be described by means of the following financial highlights:

	2017	2016	2015	2014	2013
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Bruttofortjeneste	24.973	23.025	20.193	14.730	16.178
<i>Gross profit</i>					
Resultat af finansielle poster	203	51	579	(65)	(510)
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	6.480	6.319	4.793	617	3.003
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	72.219	68.478	61.384	60.434	57.631
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	44.765	38.286	41.967	37.174	36.557
<i>Equity</i>					
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Solidsitetsgrad	62,0%	55,9%	68,4%	61,5%	63,4%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	15,6%	15,7%	12,1%	1,7%	8,6%
<i>Return on equity</i>					
Kurs, indre værdi	353	298	318	283	277
<i>Price, book value</i>					
Antal medarbejdere	83	57	55	55	48
<i>Number of employees</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies.



MSC Meraviglia – Public Areas

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er design, udvikling og produktion af individuelle designtæpper i høj kvalitet til det professionelle kontraktmarked. Virksomhedens produkter afsættes over hele verden med fokus på bl.a. internationale krydstogtskibe og hotelkæder. Virksomheden har i den forbindelse en eksportandel på over 98%.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 6.480, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 44.765.

Selskabet har i regnskabsåret 2017 foretaget fortsatte store investeringer i øget produktionskapacitet samt markedsudvikling. Ligeledes har selskabet i løbet af 2017 afholdt store ekstraordinære omkostninger i forbindelse med en teknisk opdatering af det eksisterende produktionsapparat.

Investeringen i øget markedsbearbejdning og marketing generelt har resulteret i en øget penetrering af nye eksportmarkeder og kunder. Selskabets primære kundegruppe – den internationale hospitality-industri (omfattende krydstogtskibe og hoteller) oplever en generelt stigende investeringslyst – en udvikling, der forventes at fortsætte de kommende år.

Bestyrelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende set i lyset af de ekstraordinære omkostninger, der er afholdt.

Business activities

The company's main activity is the design, development and production of individual design carpets in high quality for the professional contract market. The company's products are sold worldwide with focus on among others international cruise ships and hotel chains. The company has an export share of over 98%.

Business review

The company's income statement for the year ended 31 December 2017 shows a profit of DKK 6.480 thousand, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 44.765 thousand.

During the financial year 2017, the company made continued large investments in increased production capacity and market development. At the same time, the company made extraordinary investments in a technical update of the existing production equipment throughout 2017.

The investment in intensified market development and marketing in general has resulted in an increased new market penetration and an enlarged customer base. The company's primary customers – the international hospitality industry (including cruise ships and hotels) are generally seeing more willingness to invest – a development that is expected to continue in the coming years.

The Board of Directors considers the company's result for the year to be satisfactory seen in the context of the extraordinary investments made.

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer, at de seneste års store investeringer i moderne it-struktur, produktionskapacitet og organisation vil medføre et øget salg og en yderligere forbedret indtjening i de kommende år.

Selskabet igangsætter primo 2018 en udvidelse af de nuværende produktionslokaler. Udvidelsen omfatter bygning af 1.500 m² nye produktionslokaler samt flere forsendelsesfaciliteter. Byggeriet forventes at stå færdig sommeren 2018.

Hovedfokus for regnskabsåret 2018 vil være fortsat effektivisering i produktionsprocesser, en stram styring af væsentligste omkostninger og arbejdskapital samt yderligere udvikling af nye eksportmarkeder og kunder.

The company's expected development, including special assumptions and uncertain factors

The company expects the large investments in modern IT structure, production capacity and organisation of recent years will result in increased sales and further improved earnings in years to come.

In early 2018, the company will expand its present production facilities. The expansion involves the construction of 1.500 m² new production facilities and loading facilities. The new facilities are expected to be ready by summer 2018.

The main focus for the financial year 2018 will be continued streamlining of production processes, tight control of major costs and working capital together with further development of new export markets and customers.



“Translocating ELEVHØJUS 2017” by Mischa Kuball

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Dansk Wilton A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Dansk Wilton A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2017 is presented in DKK'000.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, production costs and other operating income.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at fair value of the agreed consideration excl. VAT and taxes charged on behalf of third parties. Revenue is net of all types of discounts granted.

Production costs

Production costs comprise costs, including depreciation, amortisation, wages and salaries, incurred to achieve revenue for the year. Production costs include direct and indirect costs of raw materials, consumables, wages and salaries, rent and leasing as well as depreciation of production facilities.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Distribution costs

Distribution costs comprise expenses for distribution of goods sold and for sales campaigns, etc. incurred during the year, including salaries to sales staff, advertising and marketing expenses as well as depreciation and amortisation.

Administrative costs

Administrative costs comprise expenses incurred during the year for management and administration of the company, including expenses for administrative staff, Management, office expenses as well as depreciation and amortisation.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to realised and unrealised capital/exchange, gains and losses on foreign currency transactions and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.



Lindblad Expeditions / National Geographic - Quest

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet immaterielle rettigheder i form af software og lignende rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Intangible rights acquired in the form of software and related rights are measured at cost less accumulated amortisation and less any accumulated impairment losses.

I kostprisen for software indgår omkostninger til projektarbejde, herunder direkte løn.

The cost of software includes the cost of project work including direct labour.

Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Software is amortised on a straight-line basis over the contract period, not exceeding 3 years.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi.

Intangible rights acquired are written down to any lower recoverable amount.

Materielle anlægsaktiver

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

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

	Brugstid	Restværdi
	<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
<i>Plant and machinery</i>	<i>5-10 years</i>	<i>0 %</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>5-10 years</i>	<i>0 %</i>
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5-10 years</i>	<i>0 %</i>

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 13,200 are expensed in the year of acquisition.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Garner samt pålægningsmateriale mv. er optaget til indkøbspriser eller nettorealisationspriser, hvor disse er lavere, mens kurante garner er optaget til vurderingsprisen.

Stocks

Stocks are measured using the FIFO method. Yarn and fitting material, etc. are measured at the lower of purchase prices or net realisable values. Less salable yarns are calculated at the valuation price.

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

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct cost of labour and indirect production costs.

Tæpperester er indregnet til vurderet netto-realisationseværdi.

Carpet remnants are recognised at estimated net realisable value.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til dagsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Prepayments

Prepayments, recognised in current assets, comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Securities

Securities and investments consisting of listed bonds and shares are measured at their fair values at the balance sheet date. Fair value is determined on the basis of the latest quoted market price.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, losses on work in progress, reconstructions etc. Provisions are recognised when, as a result of a past event, the company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions are measured at fair value.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.



Radisson Blu Royal Hotel – handtuft

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible fixed assets, property, plant and equipment and investments.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Hoved- og nøgletaloversigt

Financial highlights

Forklaring af nøgletal.

Definitions of financial ratios.

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity

Kurs, indre værdi

Price, book value

Egenkapital ultimo x 100

Aktiebeholdning

Equity at year end x 100

Equity portfolio

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017*Income statement 1 January - 31 December 2017*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Bruttofortjeneste		24.973	23.025
<i>Gross profit</i>			
Distributionsomkostninger		(6.862)	(6.702)
<i>Distribution costs</i>			
Administrationsomkostninger		(10.001)	(8.268)
<i>Administrative costs</i>			
Resultat af ordinær primær drift		8.110	8.055
<i>Operating profit/loss</i>			
Finansielle indtægter	1	224	122
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	2	(21)	(71)
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		8.313	8.106
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	3	(1.833)	(1.787)
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		6.480	6.319
<i>Net profit/loss for the year</i>			
 Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte		10.000	0
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat		(3.520)	6.319
<i>Retained earnings</i>			
		6.480	6.319

Balance pr. 31. december 2017*Balance sheet at 31 December 2017*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Software <i>Software</i>		454	1.225
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets</i>	4	<u>454</u>	<u>1.225</u>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		23.374	7.718
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		2.430	1.178
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		1.954	1.304
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for tangible fixed assets</i>		0	3.201
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	5	<u>27.758</u>	<u>13.401</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total fixed assets</i>		<u>28.212</u>	<u>14.626</u>
Varebeholdninger <i>Stocks</i>	6	<u>15.200</u>	<u>11.951</u>

Balance pr. 31. december 2017 (Fortsat)*Balance sheet at 31 December 2017 (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		26.286	23.072
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.736	971
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		205	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	7	214	362
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>28.441</u>	<u>24.405</u>
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		314	291
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		<u>314</u>	<u>291</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>52</u>	<u>17.205</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>44.007</u>	<u>53.852</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u>72.219</u>	<u>68.478</u>

Balance pr. 31. december 2017*Balance sheet at 31 December 2017*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		13.200	13.200
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		21.565	25.086
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	0
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital	8	<u>44.765</u>	<u>38.286</u>
<i>Total equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat	9	1.105	270
<i>Provision for deferred tax</i>			
Andre hensættelser		616	416
<i>Other provisions</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.721</u>	<u>686</u>
<i>Total provisions</i>			

Balance pr. 31. december 2017 (Fortsat)*Balance sheet at 31 December 2017 (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		231	83
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		665	1.404
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		14.768	17.956
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		480	878
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	464
Anden gæld <i>Other payables</i>		9.589	8.721
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>25.733</u>	<u>29.506</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total debt</i>		<u>25.733</u>	<u>29.506</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>		<u>72.219</u>	<u>68.478</u>
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	10		
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	12		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	13.200	25.085	0	38.285
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	(3.520)	10.000	6.480
Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	13.200	21.565	10.000	44.765

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

Cash flow statement 1 January - 31 December 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		6.480	6.319
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	5.217	5.759
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	(10.368)	3.393
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		1.329	15.471
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		224	123
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		(19)	(72)
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		1.534	15.522
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		(1.664)	(2.247)
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		(130)	13.275
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible fixed assets</i>		(4)	(606)
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		(17.758)	(3.921)
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		591	195
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		(17.171)	(4.332)
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		0	(10.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		0	(10.000)

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017 (Fortsat)*Cash flow statement 1 January - 31 December 2017 (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Ændring i likvider		(17.301)	(1.057)
<i>Change in cash and cash equivalents</i>			
Likvide beholdninger		17.205	18.265
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Kassekredit		(83)	(86)
<i>Overdraft facility</i>			
Likvider 1. januar 2017		17.122	18.179
<i>Cash and cash equivalents at 1 January 2017</i>			
Likvider 31. december 2017		(179)	17.122
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2017</i>			
Likvider specificeres således:			
<i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger		52	17.205
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Kassekredit		(231)	(83)
<i>Overdraft facility</i>			
Likvider 31. december 2017		(179)	17.122
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2017</i>			

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
1 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	189	122
<i>Other financial income</i>		
Valutakursgevinster	35	0
<i>Exchange gains</i>		
	<u>224</u>	<u>122</u>
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	21	35
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	0	36
<i>Exchange loss</i>		
	<u>21</u>	<u>71</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	997	1.867
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	836	(80)
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u>1.833</u>	<u>1.787</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

4 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

	Software
	Software
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	3.928
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>3.932</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2017</i>	2.704
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	774
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2017</i>	<u>3.478</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<u>454</u>

	2017	2016
	DKK'000	DKK'000
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Amortisation and impairment of intangible fixed assets are recognised in the following items:</i>		
Af- og nedskrivninger, administration <i>Amortisation and impairment, administration</i>	774	980
	<u>774</u>	<u>980</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

5 Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

	Produktions- anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for tangible fixed assets</i>
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	49.193	5.096	4.769	3.201
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	17.830	2.204	925	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	(587)	(1.578)	0	(3.201)
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>66.436</u>	<u>5.722</u>	<u>5.694</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017</i>	41.474	3.916	3.466	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.175	629	274	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	(587)	(1.253)	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017</i>	<u>43.062</u>	<u>3.292</u>	<u>3.740</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<u>23.374</u>	<u>2.430</u>	<u>1.954</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

5 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Tangible fixed assets (Continued)

	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of intangible fixed assets are recognised in the following items:</i>		
Af- og nedskrivninger, produktion <i>Depreciation and impairment, production</i>	2.639	2.737
Af- og nedskrivninger, administration <i>Depreciation and impairment, administration</i>	439	454
	<u>3.078</u>	<u>3.191</u>

6 Varebeholdninger

Stocks

Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	6.652	7.248
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	8.548	4.703
	<u>15.200</u>	<u>11.951</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og rejseomkostninger.

Prepayments comprise prepaid expenses regarding subscriptions and travel.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

8 Egenkapital

Equity

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:
The share capital consists of:

	Pålydende værdi
11.700 A-aktier á t.kr. 1 <i>11.700 A shares of DKK 1 thousand</i>	11.700
1.500 B-aktier á t.kr. 1 <i>1.500 B shares of DKK 1 thousand</i>	1.500
	<u>13.200</u>

9 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017 <i>Provision for deferred tax at 1 January 2017</i>	270	350
Hensat i året <i>Provision in year</i>	835	(80)
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017 <i>Provision for deferred tax at 31 December 2017</i>	<u>1.105</u>	<u>270</u>

Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	1.026	209
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	148	46
Forudbetalinger <i>Prepayments</i>	47	80
Driftsmidler, forhøjet afskrivningsgrundlag <i>Operating equipment, increase in the basis of depreciation</i>	19	26
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>	(135)	(91)
	<u>1.105</u>	<u>270</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
10 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	32.374	23.727
Pensioner <i>Pensions</i>	2.451	1.890
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	353	277
	<u>35.178</u>	<u>25.894</u>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	25.242	17.241
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	4.463	4.414
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	5.473	4.239
	<u>35.178</u>	<u>25.894</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Of which, remuneration to the Executive Board and the Board of Directors amounts to:</i>		
	1.945	1.751
	<u>1.945</u>	<u>1.751</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>83</u>	<u>57</u>

Ifølge årsregnskabslovens §98 B stk. 3, er vederlaget til direktionen ikke særskilt oplyst.

According to section 98 B (3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

11 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Virksomheden drives fra lejede lokaler. De kontraktlige forpligtelser udgør t.kr. 3.305 pr. 31. december 2017.

The company operates from leased premises. The contractual obligations amount to DKK 3,305k at 31 December 2017.

For perioden 2017-2019 er indgået operationelle leasing forpligtelser vedrørende driftsmateriel. De samlede leasingforpligtelser udgør t.kr. 238.

For the period 2017-2019, the company has entered into operating lease agreements for operating equipment. The total lease obligation amounts to DKK 238k.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

The company is jointly taxed with its parent, Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS, and is jointly and severally liable together with other jointly taxed entities for payment of corporate income tax and withholding tax on dividends, interest and royalties.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Johannes Jensen og Helle Mau Jensen Holding ApS, Frølundvej 60, Herning

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Herudover omfatter selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlig interesse.

In addition, the company's related parties with significant influence comprise the company's Board of Directors, Executive Board and management employees. Related parties also comprise companies in which these individuals have a substantial interest.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2017</u> DKK'000	<u>2016</u> DKK'000
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	(224)	(122)
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	21	71
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	3.587	4.023
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1.833	1.787
	<u>5.217</u>	<u>5.759</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	(3.248)	(1.895)
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	(3.856)	(5.914)
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	(3.264)	11.202
	<u>(10.368)</u>	<u>3.393</u>



Le Meridian Nice – conference facilities

