

Kähler Design A/S

Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J

CVR-nr. 13 85 41 06



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

25-10 2017

Som dirigent:

.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kähler Design A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

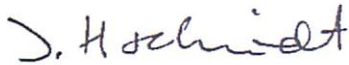
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 16. oktober 2017
Direktion:



Jesper Holst Schmidt

Bestyrelse:



Frantz Longhi



Gorm Himmer



Keld Erik Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kähler Design A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kähler Design A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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

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.

Aarhus, den 16. oktober 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Tom B. Lassen
statsaut. revisor



Henry Vesterholm
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kähler Design A/S
Adresse, postnr., by	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J
CVR-nr.	13 85 41 06
Stiftet	14. februar 1990
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj 2016 - 30. april 2017
Hjemmeside	www.kahlerdesign.com
E-mail	info@kahlerdesign.com
Telefon	55 72 02 91
Bestyrelse	Frantz Longhi Gorm Himmer Keld Erik Sørensen
Direktion	Jesper Holst Schmidt
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	36.924.849	76.003.889	54.759.545	30.017.415	11.189.412
Resultat af ordinær primær drift	16.276.517	57.157.402	42.704.092	22.220.651	6.023.651
Resultat af finansielle poster	-388.265	-2.137.921	-493.019	-328.336	2.157.613
Årets resultat	12.911.341	48.527.060	38.306.545	19.406.917	6.161.611
Balancesum					
Balancesum	99.213.843	97.063.487	86.644.517	41.550.496	20.686.828
Egenkapital	60.822.374	47.406.851	38.923.782	20.322.165	11.832.275
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	46,0 %	98,7 %	121,0 %	172,4 %	85,3 %
Soliditetsgrad	61,3 %	48,8 %	44,9 %	48,9 %	57,2 %
Egenkapitalforrentning	23,9 %	112,4 %	129,3 %	120,7 %	52,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	39	38	26	16	13

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er videreførelse af aktiviteterne fra den verdenskendte danske keramikvirksomhed Hermann A. Kähler, der siden 1839 har produceret kunstkeramik til hele verden. Virksomheden har gennem årene vundet utallige internationale priser og guldmedaljer, og designprodukterne er repræsenteret på museer i hele verden. Virksomheden er i dag en levende og international designvirksomhed, der samarbejder med nogle af tidens mest anerkendte designere, ligesom der sælges til hele verden.

Selskabet er vokset meget markant siden koncernen Danish Management Group A/S, der er 100 % ejet af Frantz Longhi, overtog Kähler Design i 2008.

Selskabet har gennem aftaler med en række datter- og søsterselskaber opbygget et omfattende "KählerUnivers" - bl.a. gennem såkaldt "Social Life Branding" - hvor Flagship Stores, Kähler restauranter og kundeaktiviteter på det nyrenoverede historiske værksted i Næstved, har positioneret Kähler som et nyskabende designbrand med stort fokus på ikke bare produkterne men også kundeoplevelsen.

Selskabet ejer 100 % dattervirksomhederne Kähler Design Norge AS, der har hjemsted i Oslo, Kähler Design Sverige AB, der har hjemsted i Stockholm, Kähler and Friends ApS, der har hjemsted i Aarhus samt Kähler Butik Næstved ApS, der har hjemsted i Næstved.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 16.444.215 kr. før skat mod 60.679.690 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på 60.822.374 kr.

Virksomheden har en betydende position på de skandinaviske markeder og omsætningen udenfor Danmark udgør mere end halvdelen af selskabets omsætning. Eksport-andelen forventes at stige yderligere. Virksomheden oplever voksende interesse for Kählers brandunivers uden for Skandinavien og i særdeleshed i f.eks. Tyskland og Japan, hvor omsætningen vokser markant i procent.

Forskellen skyldes især den særlige virkning året før af jubilæums-relaterede produkter i Omaggio-serien, idet Kähler i 2015/16 lykkedes at skabe et ekstraordinært stort jubilæums-relateret Omaggio-salg. Kählers omsætning i alle andre produktserier - når bortses fra Omaggio-serien - er steget i 2016/17 sammenlignet med året før. Resultatet for 2016/17 er lavere end forventet, som følge af at strategien for eksport til nye markeder er lidt forsinket i forhold til den oprindelige plan.

Særlige risici

Selskabets indtægter afregnes hovedsageligt i DKK.

Selskabets omkostninger afholdes hovedsageligt i EUR, USD og DKK.

Strategi for neutralisering af valutarisici er implementeret. Valutarisici i indtægter i NOK er reduceret betydeligt i 2016/17, grundet den største del af salget i Norge er overgået til en distributør, der køber i DKK-priser.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Beretning

Forventet udvikling

For 2017/18 forventes fortsat markant investering i videreudvikling af produkter og brand. Ikke mindst på markederne uden for Skandinavien øges investeringerne markant. Virksomheden fortsætter uændret sit store fokus på design- og brandsiden, men også på logistik, administration og ikke mindst på E-commerce-områderne investeres kraftigt i fremtiden, så positionen som én af Danmarks mest professionelle designvirksomheder fastholdes og videreudvikles.

Der forventes et resultat i 2017/18 på niveau med 2016/17.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	36.924.849	76.003.889
2	Personaleomkostninger	-20.245.264	-18.693.482
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-403.068	-153.005
	Resultat før finansielle poster	16.276.517	57.157.402
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	555.963	5.660.209
3	Finansielle indtægter	217.943	2.589.125
4	Finansielle omkostninger	-606.208	-4.727.046
	Resultat før skat	16.444.215	60.679.690
5	Skat af årets resultat	-3.532.874	-12.152.630
	Årets resultat	12.911.341	48.527.060

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	315.317	564.155
		<u>315.317</u>	<u>564.155</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	491.632	74.378
		<u>491.632</u>	<u>74.378</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.234.201	8.969.596
		<u>5.234.201</u>	<u>8.969.596</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.041.150</u>	<u>9.608.129</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	2.473.927	3.874.835
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	47.943.583	56.229.861
	Forudbetalinger for varer	0	246.261
		<u>50.417.510</u>	<u>60.350.957</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.131.414	21.325.743
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.535.938	3.586.780
	Udskudte skatteaktiver	90.500	698.800
	Andre tilgodehavender	1.420.952	80.850
9	Periodeafgrænsningsposter	252.479	487.525
		<u>42.431.283</u>	<u>26.179.698</u>
	Likvide beholdninger	<u>323.900</u>	<u>924.703</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>93.172.693</u>	<u>87.455.358</u>
	AKTIVER I ALT	<u>99.213.843</u>	<u>97.063.487</u>

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	4.652	4.652
	Overført resultat	17.722	46.902.199
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.300.000	0
	Egenkapital i alt	<u>60.822.374</u>	<u>47.406.851</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	16.431.914	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.277.568	10.751.559
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.237.221	19.618.755
	Skyldig selskabsskat	3.098.150	12.500.202
	Anden gæld	7.346.616	6.786.120
		<u>38.391.469</u>	<u>49.656.636</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>38.391.469</u>	<u>49.656.636</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>99.213.843</u></u>	<u><u>97.063.487</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Egenkapitaloppgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2015	500.000	0	117.237	38.306.545	38.923.782
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	4.652	48.522.408	0	48.527.060
	Valutakursregulering	0	0	-648.185	0	-648.185
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-1.089.261	0	-1.089.261
	Udloddet udbytte	0	0	0	-38.306.545	-38.306.545
	Egenkapital 1. maj 2016	500.000	4.652	46.902.199	0	47.406.851
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-47.388.659	60.300.000	12.911.341
	Valutakursregulering	0	0	-111.223	0	-111.223
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	615.405	0	615.405
	Egenkapital 30. april 2017	500.000	4.652	17.722	60.300.000	60.822.374

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kähler Design A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Kähler Design A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Danish Management Group A/S.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. maj 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Danish Management Group A/S.

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.

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.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af keramik og service, indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder og materielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software og licenser.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster- og tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst, årets sambeskatningsbidrag og årets regulering af udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Danish Management Group A/S-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Danish Management Group A/S er administrationselskab for sambeskatning og afregner som følge heraf af alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter primært software.

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 eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder 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.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det der udtrykkes ved afskrivninger. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdi 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.

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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Selskabsskat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$	
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital	
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Lønninger	18.298.321	16.986.692
Pensioner	1.631.909	1.419.722
Andre omkostninger til social sikring	315.034	287.068
	<u>20.245.264</u>	<u>18.693.482</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>39</u>	<u>38</u>

Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 1.723 t.kr. (2015/16: 1.825 t.kr.).

Incitamentsprogrammer

Incitamentsprogram til del af ledelsen omfatter muligheden for i perioden 1. maj 2013 og herefter at købe aktier i selskabet op til 25 % af den nuværende aktiekapital til en kurs svarende til handelsværdien pr. 30. april 2013.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.067	399.002
Andre finansielle indtægter	211.876	2.190.123
	<u>217.943</u>	<u>2.589.125</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	121.847	1.489.167
Andre finansielle omkostninger	484.361	3.237.879
	<u>606.208</u>	<u>4.727.046</u>

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.098.150	12.500.202
Årets regulering af udskudt skat	434.724	-347.572
	<u>3.532.874</u>	<u>12.152.630</u>

Der er foretaget regulering af udskudt skat med 173.576 kr. som følge af egenkapitalreguleringer.

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	<u>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. maj 2016	679.960
Tilgang i årets løb	74.573
Kostpris 30. april 2017	<u>754.533</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	115.805
Årets afskrivninger	323.411
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	<u>439.216</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>315.317</u>

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. maj 2016	185.972
Tilgang i årets løb	496.911
Kostpris 30. april 2017	<u>682.883</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	111.594
Årets afskrivninger	79.657
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	<u>191.251</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>491.632</u>

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj 2016	3.704.865
Tilgang i årets løb	1.100.000
Kostpris 30. april 2017	4.804.865
Værdireguleringer 1. maj 2016	5.264.731
Valutakursregulering	-111.223
Udloddet udbytte	-5.280.136
Andel af årets resultat	951.007
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-395.043
Værdireguleringer 30. april 2017	429.336
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	5.234.201

Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i tilknyttede virksomheder på 3.300 t.kr. med tilæg af goodwill og med fradrag af eliminering af interne avancer på samlet 1.934 t.kr.

Kähler Design Norge AS har efter regnskabsårets udløb udloddet 853 t.kr. i udbytte.

Kähler Design Sverige AB har efter regnskabsårets udløb udloddet 385 t.kr. i udbytte.

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
Kähler Design Norge	AS	Oslo, Norge	100,00 %	1.087.537	783.690
Kähler Design Sverige	AB	Sverige	100,00 %	600.759	137.126
Kähler and Friends	ApS	Aarhus	100,00 %	1.391.689	10.055
Kähler Butik Næstved	ApS	Næstved	100,00 %	220.136	20.136

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>			
10 Selskabskapital					
Selskabskapitalen er fordelt således:					
A-aktier, 375 stk. a nom. 1.000,00 kr.	375.000	375.000			
B-aktier, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000			
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>			
Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:					
kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Saldo primo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået samhandelsaftaler, som ved ophør kan medføre forpligtelser for selskabet. Forpligtelserne udgør pr. 30. april 2017 i størrelsesordenen 1.795 t.kr.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler med koncernforbundet selskab. Lejen udgør i uopsigelighedsperioden 23.068 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige virksomheder i Danish Management Group A/S-koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidært for danske selskabsskatter, kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter pr. 30. april 2017 fremgår af koncernregnskabet for Danish Management Group A/S. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt. Kontrakten har en restløbetid på 36 måneder med en samlet restleasingydelse på 345 t.kr.

12 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2017.

13 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikringen af indregnede og ikke indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter i form af valutaterminskontrakter.

Til sikring af valutarisici vedrørende varekøb i USD indenfor de førstkomende 12 måneder er der indgået valutaterminskontrakt med en samlet værdi på 22.958 t.kr. Markedsværdien udgør -608 t.kr. pr. 30. april 2017, mens værdireguleringen foretaget over virksomhedens egenkapital udgør 615 t.kr.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

14 Nærtstående parter

Kähler Design A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J	Danish Management Group A/S

Transaktioner med nærtstående parter

Kähler Design A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2016/17
Varesalg til tilknyttede virksomheder	12.462.935
Salg af tjenesteydelser, huslejeindtægter m.m.	1.287.814
Køb af tjenesteydelser, huslejeomkostninger, markedsføringsbidrag m.v. fra tilknyttede virksomheder	9.682.050
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.237.222
Tilgodehavne hos tilknyttede virksomheder	38.298.583
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.067
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	127.347

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J
Jesper Holst Schmidt Holding ApS	Præstøvej 134, 4700 Næstved

kr.	2016/17	2015/16
-----	---------	---------

15 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	60.300.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	4.652
Overført resultat	-47.388.659	48.522.408
	<u>12.911.341</u>	<u>48.527.060</u>