

Kvadrat Holding A/S

Lundbergsvej 10

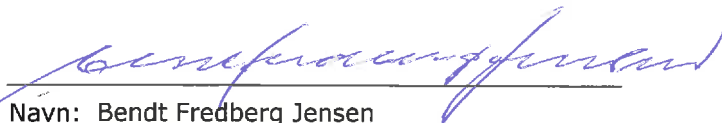
8400 Ebeltoft

CVR-nr. 15120002

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.04.2018

Dirigent



Navn: Bendt Fredberg Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	12
Koncernens balance pr. 31.12.2017	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kvadrat Holding A/S
Lundbergsvej 10
8400 Ebeltoft

CVR-nr.: 15120002
Hjemsted: Syddjurs
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Bendt Fredberg Jensen, formand
Poul Erik Byriel
Erling Vestergaard Rasmussen
Mette Rønn Bendix
Morten Rønn Rasmussen
Jesper Rønn Rasmussen
Anders Byriel
Søren Byriel
Rasmus Byriel

Direktion

Erling Vestergaard Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Kvadrat Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

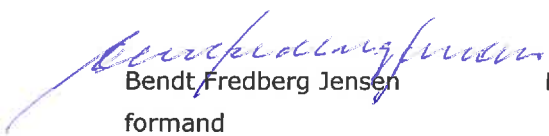
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 06.04.2018

Direktion


Erling Vestergaard Rasmussen

Bestyrelse


Bendt Fredberg Jensen
formand


Poul Erik Byriel


Erling Vestergaard Rasmussen

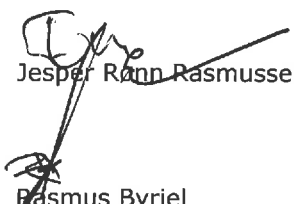

Mette Rønn Bendix


Morten Rønn Rasmussen


Jesper Rønn Rasmussen


Anders Byriel


Søren Byriel


Rasmus Byriel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kvadrat Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kvadrat Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

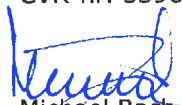
Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 06.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691



Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34323

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.177.914	1.029.597	938.069	782.303	715.902
Bruttoresultat	397.670	352.311	320.501	260.399	224.586
Driftsresultat	108.459	108.597	100.850	62.390	43.510
Resultat af finansielle poster	(8.573)	(4.334)	5.691	1.431	(6.850)
Årets resultat	77.753	80.764	81.274	46.769	23.810
Årets resultat ekskl. minoriteter	76.751	78.038	79.314	44.654	26.896
Samlede aktiver	846.927	692.190	549.771	497.943	469.340
Investeringer i materielle anlægsaktiver	49.149	103.392	23.361	18.550	7.554
Egenkapital	333.004	280.974	262.452	198.977	163.449
Egenkapital ekskl. minoriteter	326.847	274.643	257.661	195.630	157.561
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	562	484	453	413	381
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	33,8	34,2	34,2	33,3	31,4
Egenkapitalens forrentning (%)	25,5	29,3	35,0	26,5	16,1
Soliditetsgrad (%)	38,6	39,7	46,9	39,3	33,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder og anden dermed beslægtet aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens hovedaktivitet sker i Kvadrat A/S, som udvikler moderne designtekstiler og tekstilrelaterede produkter af høj kvalitet, som arkitekten kan bruge til indretning af det offentlige rum, og som skal være mulige for den private forbruger at købe til sit eget hjem.

Salget finder hovedsageligt sted gennem 22 salgsselskaber

Kvadrat A/S har i 2017 haft en omsætningsfremgang på 4 %.

På koncernniveau har omsætningsfremgangen andraget 14 %, hvilket er tilfredsstillende.

Kvadrat Holding A/S har i 2017 opnået et overskud ekskl. minoriteter på 76,8 mio. kr. mod 78,0 mio. kr. i 2016, hvilket anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Vi forventer en fortsat omsætningsstigning i 2018, ligesom der forventes investeringer i 2018 for ca. 70 mio. DKK. Pengestrømsforløbet vil medføre et formindsket kapitalbehov i 2018.

Særlige risici

Driftsrisici: Koncernens omsætning fordeler sig i Europa, Asien og Nordamerika. Der skønnes ikke at være væsentlige risici forbundet hermed.

Kun en langvarig recession vil muligvis kunne udgøre en driftsrisiko.

Finansielle risici: Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurs og renteniveau. Datterselskabet Kvadrat A/S styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen samt af interne forretningsgange, der blandt andet fastlægger beløbsgrænser og hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

Valutarisici: Koncernens valutarisici afdækkes primært gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta ved brug af valutaterminskontrakter og optioner. Koncernens anlægsinvestering i dattervirksomheder er ikke kurssikret.

Ledelsesberetning

Renterisici: Koncernen har i et vist omfang sikret sig mod renterisici gennem indgåelse af renteswaps.

Kreditrisici: Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes og forsikres.

Likviditet: Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt.

Videnressourcer

I Kvadrat har vi etableret systematiske dataindsamlingsprocedurer som sikrer os viden og et validt datagrundlag, hvorfra vi kan træffe vores beslutninger. Beslutningsgrundlaget i forbindelse med ledelsen af Kvadrat A/S er således understøttet af vores data- og KPI drevne tilgang til forretningen. Denne tilgang sikrer os overblik og dokumentation, som sætter os i stand til at træffe de bedst mulige beslutninger baseret på data der bl.a. belyser, hvor profitabiliteten genereres på alle niveauer i koncernen. Til at supplere den primære selskabsrapportering genererer Kvadrat viden via en ABC model, der skaber overblik over indtjeningskraften på segmenter, brands, kunder og produkter.

Vi anser ikke kun den finansielle viden som værdifuld for vores forretning men finder det i høj grad essentielt at supportere denne viden, med vores kendskab og overblik over interne ressourcer og kompetencer. Dette for at imødekomme vores målsætninger i vores strategi såvel som at møde vores stakeholderes forventninger til koncernen. Vores viden inden for interne ressourcer og kompetencer berører emner som: innovation, læring, processer, økonomi og medarbejdere, samt eksterne forhold omkring koncernens stakeholders, primært kunder og leverandører. Vores finansielle viden sammen med vores kendskab til interne ressourcer og kompetencer danner grundlaget for Kvadrats vision og strategiske roadmap, som tilsammen udtrykker de projekter, som er kritiske at eksekvere i relation til Kvadrats vision. Kvadrats roadmap for strategiperioden 2014-2017 er netop afsluttet, og en ny strategi 2018-20 kommunikeret i begyndelsen af januar 2018. Strategisk set arbejder vi med en balanceret portefølje af strategiske vækstinitiativer, som primært er rodfæstet i toplinevækst på vores 3 hovedsegmenter, men også indeholder projekter for opkøb, kultur og digital parathed. Det er ambitionen at disse forskellige projekter er værdiskabende for Kvadrat og gennem de målrettede initiativer bidrager til vækst, som ligger udover hvad den almene drift i sig selv kan tilføre af værdi og vækst til koncernen.

For at fremtidsikre koncernen i forhold til den forventede vækst og ekspansion af medarbejderstaben, arbejder vi proaktivt og kontinuerligt med at udvikle alle de menneskelige ressourcer i organisationen, så vi er gearet til de krav vi fremadrettet vil møde fra stakeholdere, og levere de resultater som vi har sat som ambition og mål i vores strategi. For at skabe de nødvendige kompetencer har Kvadrat et akademi (Kvadrat

Ledelsesberetning

Academy), som fungerer som forum for træning af alle Kvadrats medarbejdere. Træningen formidler arbejdsopgaver og udfordringer på tværs af organisationen og bidrager til øget forståelse for diverse processer, synergieffekt gennem samarbejde og forbedret kommunikation på tværs af afdelinger. Ud over Kvadrat Academy får samtlige medarbejdere udarbejdet uddannelsesplaner.

Hver andet år udføres en kundeundersøgelse, hvor vi modtager konkret feedback fra vores kunder, og hvert år udfører vi en medarbejderundersøgelse for samtlige medarbejdere, begge undersøgelser tager form som et elektronisk webbaseret spørgeskema. For kundernes vedkommende spørges ind til loyalitetsskabende områder samt den generelle tilfredshed. Ved målingen i 2016 havde vi mere end 6.000 svar, hvilket giver et stærkt input til både markeder, segmenter og de interne afdelinger i forhold til hvorledes vi kan styrke vores relation til kunderne og positionere os stærkere overfor konkurrenterne. I 2016 opnåede vi den højeste score på kundetilfredshed nogensinde.

Det er Kvadrats mål at have stigende kundetilfredshed, øget loyalitet samt at blive kontinuerligt bedre til de forhold, som kunderne finder væsentlige. Heriblandt aktiviteter som kan tilføre værdi til Kvadrat, såsom vores fokus på bæredygtig innovation som sikrer vores eksistensberettigelse og bidrager til et stærkt brand der kan imødekomme fremtidens globale udfordringer. Vi tilstræber en ansvarlig tilgang til vores forretning som skaber værdi vores stakeholdere og for koncernen.

I Kvadrats medarbejderundersøgelse spørges ligeledes ind til generel tilfredshed samt specifikke forhold, som har med medarbejdernes dagligdag at gøre. Spørgsmålene er centreret omkring organisation, nærmeste leder, egen afdeling, det enkelte individ, økonomisk performance, opfattelse af kunder samt en vurdering af processer. Endeligt er det vigtigt for Kvadrat at vide, i hvilken grad medarbejderne kender, besidder samt udlever Kvadrats værdier, Kvadrats strategi samt Kvadrats læringsambitioner.

For medarbejderne har vi i 2017 registreret en høj score som oversteg vores målsætninger. I medarbejderundersøgelsen benytter vi nu samme metode som på kundemålingen, hvilket i 2016 gjorde det muligt for første gang at kunne kombinere svar fra kunder og medarbejdere på udvalgte temaer. Der viste sig at være en stærk positiv korrelation mellem medarbejderscoren og kundescoren, når vi anskuer forholdene i vores geografiske selskaber.

På kundesiden har vi ændret målemetoden, så vi udover absolutte tilfredshedstilkendegivelser får benchmark til konkurrenter. Resultatet er stadig en entydig præference for Kvadrats brand i alle kernemarkeder på både gardin og møbelstof.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler alle sine produkter gennem fasttilknyttede eksterne designere i tæt samarbejde med selskabets interne produktudviklingsafdeling.

Ledelsesberetning

Koncernen har væsentligt øget ressourcerne til R&D til interne og eksterne projekter, herunder med en række eksterne forskningsinstitutioner.

Koncernforhold

Koncernstrukturen forventes fortsat udbygget i 2018.

Redegørelse for samfundsansvar

Kvadrats holdninger og tiltag omkring miljømæssige forhold, samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning i ledelsen er beskrevet i vores bæredygtighedsrapport "Our commitment to sustainability" og kan findes på vores hjemmeside:

<https://kvadrat.dk/about/our-environment/sustainability-applied/united-universal>

Rapporten beretter om fire hovedområder inden for Kvadrats arbejde med bæredygtighed. Miljø, Medarbejdere, Kultur og Compliance. Kvadrat A/S har været medlem af UN Global Compact siden 2013. Hele rapporten tager udgangspunkt i UN Global Compacts 10 principper, som vi som virksomhed forholder os til og hvert år kommunikerer om i forhold til status, risici, udvikling og målsætninger. Derudover støtter Kvadrat op om FN's 17 Verdensmål, hvor vi i rapporteringen belyser hvorledes vores aktiviteter relaterer sig til flere af Verdensmålene.

Miljøkapitlet berører både data for energi og vandforbrug samt beskrivelse af nye miljøvenlige initiativer her på hovedkontoret i Ebeltoft. Derudover indeholder miljøkapitlet data for certificeringer, råmaterialer og produkter, business cases som beskriver de initiativer som bidrager til Kvadrats reducerede miljøpåvirkning. Derudover beskriver vi vores samarbejde med leverandører og deltagelse i forskellige projekter som støtter en mere bæredygtig udvikling ift. optimering af processer, produktion og innovation i værdikæden.

I kapitlet vedrørende medarbejdere berører vi de aktiviteter, som Kvadrat har initieret med henblik på at støtte medarbejderne i deres faglige udvikling og vidensdeling, samt tilbud som støtter trivsel, sikkerhed og sundhed på arbejdspladsen. Ligeledes rapporterer vi på diversiteten heriblandt den kønsmæssige fordeling på ledelsesniveauet.

Kapitlet kultur omhandler aktiviteter som støtter op om Kvadrats kulturelle identitet og omhandler i høj grad vores samfundsansvar og støtte, samt samarbejde via partnerskaber og sponsorater som bidrager positivt til samfundet, specielt inden for den kulturelle kontekst.

Compliance dækker beskrivelse af de procedurer og krav, som Kvadrat kræver internt i virksomheden samt hos leverandører for at imødekomme og opfylde lovgivning og internationale konventioner inden for emner som arbejdstager- og menneskerettigheder samt antikorrupsion.

(Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsansvar jf. Årsregnskabsloven §99a og §99b.)

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Der henvises til ovenstående afsnit omkring samfundsansvar, hvor underrepræsenterede køn er omtalt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.177.914	1.029.597
Andre driftsindtægter		12.673	0
Vareforbrug		(555.394)	(493.728)
Andre eksterne omkostninger	2	(237.523)	(183.558)
Bruttoresultat		397.670	352.311
Personaleomkostninger	3	(261.474)	(228.377)
Af- og nedskrivninger	4	(27.737)	(15.337)
Driftsresultat		108.459	108.597
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.313	8.168
Andre finansielle indtægter		5.819	4.600
Andre finansielle omkostninger		(21.705)	(17.102)
Resultat før skat		99.886	104.263
Skat af årets resultat	5	(22.133)	(23.499)
Årets resultat	6	77.753	80.764

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.142	4.126
Erhvervede varemærker		7.201	8.744
Goodwill		75.263	19.153
Udviklingsprojekter under udførelse		2.794	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	89.400	32.023
Grunde og bygninger		147.506	83.671
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		66.673	41.693
Indretning af lejede lokaler		27.120	12.184
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.050	76.736
Materielle anlægsaktiver	8	242.349	214.284
Kapitalandele i associerede virksomheder		64.109	47.318
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.084	2.084
Andre tilgodehavender		6.795	3.740
Finansielle anlægsaktiver	9	72.988	53.142
Anlægsaktiver		404.737	299.449
Fremstillede varer og handelsvarer		172.939	159.584
Varebeholdninger		172.939	159.584
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		117.069	129.969
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	11.346	6.950
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.974	9.800
Udskudt skat	12, 14	3.045	1.564
Andre tilgodehavender		11.184	16.870
Periodeafgrænsningsposter	13	8.234	11.636
Tilgodehavender		161.852	176.789
Likvide beholdninger		107.399	56.368
Omsætningsaktiver		442.190	392.741
Aktiver		846.927	692.190

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.095
Overført overskud eller underskud		202.847	146.548
Forslag til udbytte for regnskabsåret		24.000	24.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		326.847	274.643
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.157	6.331
Egenkapital		333.004	280.974
Udskudt skat	12, 14	10.095	8.025
Hensatte forpligtelser		10.095	8.025
Gæld til realkreditinstitutter		43.935	46.667
Bankgæld		128.750	0
Finansielle leasingforpligtelser		18.134	19.244
Langfristede gældsforpligtelser	15	190.819	65.911
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	33.006	4.759
Bankgæld		64.254	129.239
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.654	48.604
Gæld til associerede virksomheder		1.103	2.505
Skyldig selskabsskat		7.564	8.394
Anden gæld		155.428	143.779
Kortfristede gældsforpligtelser		313.009	337.280
Gældsforpligtelser		503.828	403.191
Passiver		846.927	692.190
Associerede virksomheder	10		
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	100.000	4.095	146.548	24.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(24.000)
Valutakursreguleringer	0	(4.864)	5.076	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	3.715	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(3.657)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(817)	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(10.160)	10.160	0
Årets resultat	0	10.929	41.822	24.000
Egenkapital ultimo	100.000	0	202.847	24.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			6.331	280.974
Udbetalt ordinært udbytte			(4.766)	(28.766)
Valutakursreguleringer			(67)	145
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	3.715
Øvrige egenkapitalposter			3.657	0
Skat af egenkapitalbevægelser			0	(817)
Udbytte fra associerede virksomheder			0	0
Årets resultat			1.002	77.753
Egenkapital ultimo			6.157	333.004

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Driftsresultat		108.459	108.597
Af- og nedskrivninger		27.737	15.337
Ændringer i arbejdskapital	16	17.258	16.255
Pengestrømme vedrørende primær drift		153.454	140.189
Modtagne finansielle indtægter		5.819	4.600
Betalte finansielle omkostninger		(21.705)	(17.102)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(22.160)	(11.338)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(12.673)	0
Pengestrømme vedrørende drift		102.735	116.349
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.908)	(8.804)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(49.283)	(103.392)
Salg af materielle anlægsaktiver		49	4.697
Køb af finansielle anlægsaktiver		(88.118)	(9.094)
Salg af finansielle anlægsaktiver		15.000	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		10.160	9.225
Driftsført anlæg i 2017 betalt i 2016		4.989	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(111.111)	(107.368)
Optagelse af lån		148.555	39.037
Udbetalt udbytte		(28.766)	(41.785)
Pengestrømme vedrørende finansiering		119.789	(2.748)
Ændring i likvider		111.413	6.233
Likvider primo		(72.871)	(83.642)
Valutakursreguleringer af likvider		3	4.538
Likvider ultimo		38.545	(72.871)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		107.399	56.368
Kortfristet gæld til banker		(68.854)	(129.239)
Likvider ultimo		38.545	(72.871)

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Andre EU-lande	933.784	838.071
Øvrige lande	244.130	191.526
	1.177.914	1.029.597

Koncernens segmenter omfatter forretningssegmenter og geografiske markeder.

Koncernens primære segment omfatter udvikling og salg af designtekstiler og tekstilrelaterede produkter. Sekundære forretningsområder er uvæsentlige. Ledelsen ønsker med henvisning til årsregnskabslovens § 96 ikke at give yderligere oplysning om den geografiske opdeling af omsætningen, idet en detaljeret opdeling af koncernens omsætning på geografiske markeder vil være til betydelig skade for den konkurrencemæssige situation.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	970	919
Skatterådgivning	147	304
Andre ydelser	152	279
	1.269	1.502

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	230.040	201.333
Pensioner	14.021	9.660
Andre personaleomkostninger	17.413	17.384
	261.474	228.377

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	562	484
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Direktion	7.418	6.875
Bestyrelse	600	525
	8.018	7.400

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	12.411	5.542
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.348	9.459
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(22)	336
	27.737	15.337
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	21.905	17.023
Ændring af udskudt skat	228	6.476
	22.133	23.499
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	24.000	24.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	27.530
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.929	8.168
Overført resultat	41.822	18.340
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.002	2.726
	77.753	80.764

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.366	19.304	104.345	0
Valutakursreguleringer	0	0	(559)	0
Tilgange	961	152	66.169	2.794
Afgange	0	0	(690)	0
Kostpris ultimo	12.327	19.456	169.265	2.794
Af- og nedskrivninger primo	(7.240)	(10.560)	(85.192)	0
Valutakursreguleringer	0	0	271	0
Årets afskrivninger	(945)	(1.695)	(9.771)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	690	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.185)	(12.255)	(94.002)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.142	7.201	75.263	2.794

Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekter består i udvikling af digital handelsplatform som led i en større digital strategisk plan frem mod 2020. Platformen forventes færdiggjort til ibrugtagning i 2018. Selskabets ledelse forventer stor potentiale i digitalisering af forretningen, hvormed fremtidige pengestrømme herigennem sikrer tilbagebetaling af investering i udviklingsprojektet og dermed ikke vurderer nedskrivningsbehov.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	116.843	89.949	37.707	76.736
Valutakursreguleringer	(970)	396	(231)	0
Overførsler	52.238	19.510	0	(71.747)
Tilgange	13.750	14.421	19.928	1.050
Afgange	0	(147)	(1.066)	(4.989)
Kostpris ultimo	181.861	124.129	56.338	1.050
Af- og nedskrivninger primo	(33.172)	(48.256)	(25.523)	0
Valutakursreguleringer	0	(50)	238	0
Overførsler	0	0	(100)	0
Årets afskrivninger	(1.183)	(9.279)	(4.886)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	129	1.053	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(34.355)	(57.456)	(29.218)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	147.506	66.673	27.120	1.050

Visse andre anlæg, driftsmateriel og inventar er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 20,6 mio. kr.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	43.224	2.084	3.740
Overførsler	5.772	0	0
Tilgange	21.947	0	3.055
Afgange	(2.384)	0	0
Kostpris ultimo	68.559	2.084	6.795
Opskrivninger primo	4.094	0	0
Valutakursreguleringer	(4.864)	0	0
Overførsler	(3.363)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(2.900)	0	0
Andel af årets resultat	12.983	0	0
Regulering interne avancer	22	0	0
Udbytte	(10.160)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(262)	0	0
Opskrivninger ultimo	(4.450)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.109	2.084	6.795

Kapitalandele i associerede virksomheder indeholder uafskrevet goodwill for 15.618 t.kr. pr. 31.12.2017.

	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
Kvadrat Maharam Pty. Ltd.	Australien	50,0
Kvadrat Maharam Arabia Ltd.	Dubai	50,0
Kvadrat Maharam Tekstil Ticaret A.S.	Tyrkiet	50,0
Wooltex UK Ltd.	England	46,0
3 Days Of Design ApS	Danmark	25,0
Innvik AS	Norge	30,0
Danskina BV	Holland	50,0
Convert A/S	Danmark	40,0

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	45.937	45.937
Foretagne acontofaktureringer	(34.591)	(38.987)
	11.346	6.950

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiver består primært af tidsmæssige forskelle på afskrivninger på anlægsaktiver samt underskud til fremførsel fra udenlandske datterselskaber, hvilke forventes at anvende underskuddene inden for 1-3 år som følge af fremtidig positiv drift.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.640	1.776
Materielle anlægsaktiver	9.773	9.090
Tilgodehavender	3.400	3.383
Egenkapital	(6.977)	(6.451)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.941)	(1.485)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	155	148
	7.050	6.461

Bevægelser i året

Primo	6.119
Indregnet i resultatopgørelsen	114
Indregnet direkte på egenkapitalen	817
Ultimo	7.050

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	2.790	2.740	43.935	33.583
Bankgæld	28.000	0	128.750	28.000
Finansielle leasingforpligtelser	2.216	2.019	18.134	8.277
	33.006	4.759	190.819	69.860

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(13.355)	(13.896)
Ændring i tilgodehavender	13.365	(11.460)
Ændring i leverandørgæld mv.	17.248	41.611
	17.258	16.255

17. Finansielle instrumenter

Selskabet afdækker valutarisici på forventede fremtidige transaktioner i GBP (hovedstol med forpligtelse til at købe 36,5 mio. GBP), NOK (hovedstol med forpligtelse til at købe 89,5 mio. NOK), AUD (hovedstol med forpligtelse til at sælge 0,5 mio. AUD). De indgåede valutaterminskontrakter har en løbetid på 1 til 24 måneder. Den negative dagsværdi af de indgåede kontrakter udgør 31,7 mio. kr. og er indregnet under anden gæld.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på henholdsvis 12,6 mio. kr. og 1,4 mio. kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetslån. Renteswappen har en hovedstol på henholdsvis 20,1 mio. kr. og 18,1 mio. kr. og sikrer en fast rente på 4,82 % og 5,18 % i restløbetiden på 19 år og 4 år.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	56.779	51.855

Koncernens noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bygninger udgør 108 mio. kr. indregnet under grunde og bygninger samt 1 mio. kr. indregnet under materielle anlægsaktiver under udførelse.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen oplyser ikke om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7. Der har ikke været transaktioner med koncernens direktion og bestyrelse udover ledelsesvederlag mv., som er særskilt oplyst i note 3.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
21. Dattervirksomheder		
Kvadrat AB	Sverige	100,0
Kvadrat AG	Schweiz	95,0
Kvadrat Asia Investment Ltd.	Hong Kong	50,5
Kvadrat B.V.	Holland	95,1
Kvadrat GmbH	Tyskland	95,0
Kvadrat Iberia S.L.	Spanien	95,0
Kvadrat Japan Co. Ltd.	Japan	80,0
Kvadrat Korea Co. Ltd.	Korea	100,0
Kvadrat Ltd.	England	95,0
Kvadrat Norge AS	Norge	100,0
Kvadrat S.A.	Frankrig	95,0
Kvadrat S.P.A.	Italien	95,0
Kvadrat Soft Cells A/S	Danmark	79,0
Danskina B.V.	Holland	50,0
Kinnasand GmbH	Tyskland	100,0
Really ApS	Danmark	56,0
Kvadrat A/S	Danmark	100,0
Kvadrat China Co. Ltd.	Kina	50,5
Kvadrat Singapore Pte. Ltd.	Singapore	50,5
Kvadrat Soft Cells SP. Z.O.O.	Polen	79,0
Personal Design S.R.L.	Italien	100,0
Kvadrat Properties Ltd.	England	100,0
Tinghuset Ebeltoft A/S	Danmark	100,0
Kvadrat Properties SCI	Frankrig	100,0
Uniggardin A/S	Danmark	70,0
Fabric Systems Ltd.	England	79,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		5.868	15.926
Vareforbrug		(5.867)	(7.177)
Andre eksterne omkostninger		(9.389)	(9.254)
Bruttoresultat		(9.388)	(505)
Personaleomkostninger	1	(320)	0
Driftsresultat		(9.708)	(505)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		85.705	80.749
Andre finansielle indtægter	2	434	471
Andre finansielle omkostninger	3	(1.954)	(3.425)
Resultat før skat		74.477	77.290
Skat af årets resultat	4	2.273	740
Årets resultat	5	76.750	78.030

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.830	2.830
Materielle anlægsaktiver	6	2.830	2.830
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		320.227	260.082
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.084	2.084
Finansielle anlægsaktiver	7	322.311	262.166
Anlægsaktiver		325.141	264.996
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.572	28.302
Andre tilgodehavender		79	78
Tilgodehavender		25.651	28.380
Likvide beholdninger		2.317	5.682
Omsætningsaktiver		27.968	34.062
Aktiver		353.109	299.058

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	8	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		227.711	143.567
Overført overskud eller underskud		(24.864)	7.076
Forslag til udbytte for regnskabsåret		24.000	24.000
Egenkapital		326.847	274.643
Skyldig selskabsskat		5.775	6.217
Anden gæld		20.487	18.198
Kortfristede gældsforpligtelser		26.262	24.415
Gældsforpligtelser		26.262	24.415
Passiver		353.109	299.058
Eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	100.000	143.567	7.076	24.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(24.000)
Valutakursreguleringer	0	(59)	157	0
Øvrige egenkapitalposter	0	47.356	(48.000)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(24.000)	24.000	0
Årets resultat	0	60.847	(8.097)	24.000
Egenkapital ultimo	100.000	227.711	(24.864)	24.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				274.643
Udbetalt ordinært udbytte				(24.000)
Valutakursreguleringer				98
Øvrige egenkapitalposter				(644)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				76.750
Egenkapital ultimo				326.847

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	320	0
	320	0
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 0	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	268	270
Øvrige finansielle indtægter	166	201
	434	471
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	206	12
Øvrige finansielle omkostninger	1.748	3.413
	1.954	3.425
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(2.470)	(758)
Regulering vedrørende tidligere år	197	18
	(2.273)	(740)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	24.000	24.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	27.530
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	60.847	80.750
Overført resultat	(8.097)	(54.250)
	76.750	78.030

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.830
Kostpris ultimo	2.830
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.830

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	92.516	2.084
Kostpris ultimo	92.516	2.084
Opskrivninger primo	167.566	0
Valutakursreguleringer	(59)	0
Egenkapitalreguleringer	17	0
Andel af årets resultat	83.861	0
Udbytte	(24.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	326	0
Opskrivninger ultimo	227.711	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	320.227	2.084

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Nominel værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital		
Aktierne er ikke opdelt i klasser	1.000	100.000
	1.000	100.000
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantforpligtelser	198.875	170.416
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	198.875	170.416

Modervirksomhedens noter

Selskabet har kautioneret for bankgælden i dattervirksomhederne. Den sikrede bankgæld andrager 198.875 t.kr. pr. 31.12.2017, hvilket udgøres af døtrenes træk på kreditfaciliteterne i banken.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter selskabets direktion og bestyrelse.

Selskabet oplyser ikke om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7.

11. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen oplyser ikke om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7. Der har ikke været transaktioner med koncernens direktion og bestyrelse udover ledelsesvederlag mv., som er særskilt oplyst i note 3.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Fælles ledede virksomheder ingår i koncernregnskabet ved pro rata-konsolidering. Posterne i den fælles ledede virksomhed medtages i forhold til ejerandelen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af boligtekstiler. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver (tilknyttede virksomheder).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, udviklingsomkostninger (inkl. licens) for udnyttelsen af retten til markedsføring af produkter, mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt realiserede og urealiserede gevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt realiserede og urealiserede tab vedrørende på gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	Lejeperioden

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspolition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive

Anvendt regnskabspraksis

aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi. I de tilfælde, hvor dagsværdi ikke kan opgøres, måles andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.