
Scandinavian Living A/S

Hamborg Plads 2, 2150 Nordhavn

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 27 64 96 02

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /5 2018

Bjarne Hansen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Scandinavian Living A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 7. maj 2018

Direktion

Peter Midtgaard

Bjarne Hansen

Bestyrelse

Peter Midtgaard

Bjarne Hansen
formand

Simon Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Scandinavian Living A/S

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandinavian Living A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hillerød, den 7. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Lunden
statsautoriseret revisor
mne32209

Michael Krath
statsautoriseret revisor
mne34155

Selskabsoplysninger

Selskabet	Scandinavian Living A/S Hamborg Plads 2 2150 Nordhavn CVR-nr.: 27 64 96 02 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 14. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Peter Midtgaard Bjarne Hansen, formand Simon Hansen
Direktion	Peter Midtgaard Bjarne Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød Telefon 48 25 35 00 Telefax 48 26 58 33 www.pwc.dk
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-388	42.494	41.002	37.367	31.616
Resultat af ordinær primær drift	-10.593	6.104	10.490	7.781	339
Resultat før finansielle poster	-10.575	5.892	10.490	7.786	339
Resultat af finansielle poster	-1.175	-1.328	-1.470	-2.364	-3.881
Resultat af ophørte aktiviteter	16.085	0	0	0	0
Årets resultat	6.627	3.206	6.682	3.848	-2.284
Balance					
Balancesum	161.446	142.602	150.417	152.248	154.213
Egenkapital	82.294	77.555	87.047	81.956	76.923
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-6.998	-7.988	-3.934	-3.775	-2.443
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.015	-5.063	-749	-969	-1.497
Antal medarbejdere	53	48	42	44	46
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-6,6%	4,1%	7,0%	5,1%	0,2%
Soliditetsgrad	51,0%	54,4%	57,9%	53,8%	49,9%
Forrentning af egenkapital	8,3%	3,9%	7,9%	4,8%	-2,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Scandinavian Living A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er design, udvikling og salg af designprodukter. Produkterne sælges til slutbrugeren gennem detailhandelen og grossister i ca. 40 lande.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 6.626.663, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 82.293.629.

Koncernen har i indeværende regnskabsår solgt egne aktier svarende til 5 % af selskabskapitalen. Koncernens salg af egne aktier er foretaget som led i strategien.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Indeværende års resultat er i overensstemmelse med de udtrykte høje forventninger. Transformationen af forretningen, der blev iværksat for ca. 4 år siden, er nu i sin sidste fase og koncernen står i dag med et stærkt og homogent sortiment indenfor møbler, belysning og accessories, som er i vækst på næsten alle markeder. Koncernen har ekstraordinært afholdt omkostninger på ca. kr. 1 mio.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernen har ingen usædvanlige risici.

Strategi og målsætninger

Strategi

Koncernen er med den nye strategi, og flytning placeret i en mere gunstig position på markedet. Dette er allerede bemærket, idet selskabet ofte er citeret/omtalt i internationale designmagasiner og på førende designblogs. Ligesom distributionen af koncernens produkter i dag går gennem nye og mere profitable kanaler.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen er i sidste fase af transformationen og forventer i 2018, at fortsætte med at udvikle succesfulde produkter og opnå adgang til nye og mere profitable kanaler. Således forventer koncernen at 2018 oplever vækst på niveau med 2017.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Udviklingsomkostninger til udvikling af nye produkter og markeder bliver dels aktiveret og dels udgiftført i takt med, at de afholdes.

Eksternt miljø

Koncernens drift medfører ingen væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.

Videnressourcer

Medarbejderne er koncernens vigtigste ressource, med hovedvægt på design og produktudvikling.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har efter balancedagen solgt deres væsentligste aktivitet i form af Menu A/S, hvorfor resultat, aktiver og forpligtelser for Menu A/S er præsenteret som ophørende aktiviteter. Udover er der ikke indtruffet forhold efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttotab		-388.488	42.494.281	-86.127	-77.130
Personaleomkostninger	2	-3.343.136	-30.281.946	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-6.843.040	-6.103.605	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-216.233	0	0
Resultat før finansielle poster		-10.574.664	5.892.497	-86.127	-77.130
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.711.902	3.213.145
Finansielle indtægter	4	1.000	273.993	38.030	59.393
Finansielle omkostninger	5	-1.175.804	-1.602.283	-60.240	-1.470
Resultat før skat		-11.749.468	4.564.207	6.603.565	3.193.938
Skat af årets resultat	6	2.291.214	-1.358.292	23.098	11.977
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		-9.458.254	3.205.915	6.626.663	3.205.915
Resultat af ophørte aktiviteter	7	16.084.917	0	0	0
Årets resultat		6.626.663	3.205.915	6.626.663	3.205.915

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	7.340.107	0	0
Erhvervede patenter		0	68.246	0	0
Goodwill		0	38.574.778	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	45.983.131	0	0
Grunde og bygninger		27.444.796	35.368.024	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		882.676	2.985.315	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.577.502	404.029	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	29.904.974	38.757.368	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	50.000	88.285.474	78.705.927
Deposita	11	187.500	2.157.524	0	822.108
Finansielle anlægsaktiver		187.500	2.207.524	88.285.474	79.528.035
Anlægsaktiver		30.092.474	86.948.023	88.285.474	79.528.035
Varebeholdninger	12	0	31.910.426	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.776	17.826.783	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		588.348	267.575	1.218.417	733.875
Andre tilgodehavender		291.548	939.719	54.648	54.648
Udskudt skatteaktiv	15	0	0	81.946	69.543
Selskabsskat		178.485	0	178.485	0
Periodeafgrænsningsposter	13	3.239	2.563.968	0	0
Tilgodehavender		1.141.396	21.598.045	1.533.496	858.066

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Likvide beholdninger		<u>3.689.851</u>	<u>2.145.828</u>	<u>3.508.686</u>	<u>743</u>
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	7	<u>126.522.669</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>131.353.916</u>	<u>55.654.299</u>	<u>5.042.182</u>	<u>858.809</u>
Aktiver		<u>161.446.390</u>	<u>142.602.322</u>	<u>93.327.656</u>	<u>80.386.844</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		2.726.000	2.726.000	2.726.000	2.726.000
Reserve for opskrivninger		0	2.306.033	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		3.364.322	1.822.888	0	0
Overført resultat		76.203.307	67.699.718	79.567.629	71.828.639
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000	0	3.000.000
Egenkapital		82.293.629	77.554.639	82.293.629	77.554.639
Hensættelse til udskudt skat	15	2.974.435	8.433.558	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	8.485.408	0
Andre hensættelser	16	0	75.571	0	0
Hensatte forpligtelser		2.974.435	8.509.129	8.485.408	0
Gæld til realkreditinstitutter		19.901.261	21.083.928	0	0
Kreditinstitutter		0	487.500	0	0
Selskabsskat		0	30.346	0	0
Deposita		27.000	27.000	0	0
Anden gæld		0	339.340	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	19.928.261	21.968.114	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	1.107.526	1.019.107	0	0
Kreditinstitutter	17	487.500	14.972.689	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	845.895	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		448.680	4.707.323	114.885	114.885
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.406.709	3.968.389	2.433.733	2.717.320
Selskabsskat	17	0	3.178.532	0	0
Anden gæld	17	357.153	5.878.505	1	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	7	49.442.497	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		56.250.065	34.570.440	2.548.619	2.832.205
Gældsforpligtelser		76.178.326	56.538.554	2.548.619	2.832.205
Passiver		161.446.390	142.602.322	93.327.656	80.386.844
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.726.000	2.306.033	0	1.822.888	67.699.718	3.000.000	77.554.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.710.410	-2.710.410
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	0	0	289.590	-289.590	0
Skat af årets opskrivning	0	627.191	0	0	0	0	627.191
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-2.850.866	0	0	0	0	-2.850.866
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	3.440.500	0	3.440.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	0	-268.667	0	-268.667
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	0	-236.574	0	-236.574
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	111.153	0	111.153
Årets udviklingsomkostninger	0	0	0	2.080.131	-2.080.131	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-82.358	0	-538.697	621.055	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	6.626.663	0	6.626.663
Egenkapital 31. december	2.726.000	0	0	3.364.322	76.203.307	0	82.293.629

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.726.000	0	0	0	71.828.639	3.000.000	77.554.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.710.410	-2.710.410
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	0	0	289.590	-289.590	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	3.440.500	0	3.440.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.617.763	0	0	0	-2.617.763
Årets resultat	0	0	2.617.763	0	4.008.900	0	6.626.663
Egenkapital 31. december	2.726.000	0	0	0	79.567.629	0	82.293.629

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		6.626.663	3.205.915
Reguleringer	18	15.697.728	9.006.420
Ændring i driftskapital	19	-17.710.716	9.387.967
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.613.675	21.600.302
Renteindbetalinger og lignende		673.092	273.993
Renteudbetalinger og lignende		-2.916.187	-1.602.282
Pengestrømme fra ordinær drift		2.370.580	20.272.013
Betalt selskabsskat		-3.611.003	-1.901.703
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.240.423	18.370.310
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.666.835	-3.373.383
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.015.426	-5.063.406
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		684.608	449.220
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.997.653	-7.987.569
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.094.248	-1.076.972
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-105.876
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.984.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		10.652.726	913.145
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		438.320	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	27.000
Køb af egne kapitalandele		3.440.500	-3.594.500
Betalt udbytte		-2.710.410	-9.363.380
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		10.726.888	-11.216.583
Ændring i likvider		2.488.812	-833.842
Likvider 1. januar		2.145.828	2.979.670
Likvider 31. december		4.634.640	2.145.828
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.634.640	2.145.828
Likvider 31. december		4.634.640	2.145.828

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har efter balancedagen solgt deres væsentligste aktivitet i form af Menu A/S, hvorfor resultat, aktiver og forpligtelser for Menu A/S er præsenteret som ophørende aktiviteter.

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	1.563.442	26.916.234	0	0
Pensioner	1.455.901	1.300.481	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	385.200	0	0
Andre personaleomkostninger	323.793	1.680.031	0	0
	3.343.136	30.281.946	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	53	48	0	0

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

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.331.361	3.747.326	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	987.373	2.356.279	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.524.306	0	0	0
	6.843.040	6.103.605	0	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	1.803.271	0	0
Erhvervede patenter	0	28.236	0	0
Goodwill	1.331.361	1.915.819	0	0
Bygninger	548.057	548.057	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.048	1.628.936	0	0
Indretning af lejede lokaler	376.268	179.286	0	0
Bygninger	4.524.306	0	0	0
	6.843.040	6.103.605	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	38.030	23.302
Andre finansielle indtægter	1.000	198.244	0	36.091
Valutakursreguleringer	0	75.749	0	0
	1.000	273.993	38.030	59.393
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	56.857	0
Andre finansielle omkostninger	1.168.888	1.602.283	3.383	1.470
Kursreguleringer omkostninger	6.916	0	0	0
	1.175.804	1.602.283	60.240	1.470
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	1.378.539	0	0
Årets udskudte skat	-2.291.214	-20.247	-23.098	-11.977
	-2.291.214	1.358.292	-23.098	-11.977

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
7 Ophørte aktiviteter				
Bruttofortjeneste	55.895.025	0	0	0
Personaleomkostninger	-29.839.010	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.335.281	0	0	0
Resultat før finansielle poster	21.720.734	0	0	0
Finansielle indtægter	672.092	0	0	0
Finansielle omkostninger	-1.740.384	0	0	0
Resultat før skat	20.652.442	0	0	0
Skat af årets resultat	-4.567.525	0	0	0
Resultat af ophørte aktiviteter	16.084.917	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	44.467.717	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	4.020.883	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	1.323.283	0	0	0
Anlægsaktiver	49.811.883	0	0	0
Varebeholdninger	40.276.405	0	0	0
Tilgodehavender	35.489.592	0	0	0
Likvide beholdninger	944.789	0	0	0
Omsætningsaktiver	76.710.786	0	0	0
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	126.522.669	0	0	0
Hensatte forpligtelser	2.941.774	0	0	0
Gældsforpligtelser	46.500.723	0	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	49.442.497	0	0	0

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.649.797	160.802	67.013.789	78.824.388
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-14.316.632	-160.802	-67.013.789	-81.491.223
Tilgang i årets løb	2.666.835	0	0	2.666.835
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.309.690	92.556	28.439.011	32.841.257
Årets afskrivninger	2.268.603	32.160	1.881.486	4.182.249
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-6.578.293	-124.716	-30.320.497	-37.023.506
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Udviklingsaktiviteter er primært relateret til design og udvikling af nye produkter samt udvikling af værktøjer til selve produktionen. Herudover har der været omkostninger til udviklingsselskabets ERP system. Værdien af de indregnede udviklingsprojekter er sammenholdt med den forventede indtjening på produkterne.

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	39.850.686	28.996.698	1.181.954	70.029.338
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	0	-31.144.045	-889.570	-32.033.615
Tilgang i årets løb	0	3.354.040	1.661.386	5.015.426
Kostpris 31. december	39.850.686	1.206.693	1.953.770	43.011.149
Opskrivninger 1. januar	3.255.618	0	0	3.255.618
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-3.255.618	0	0	-3.255.618
Opskrivninger 31. december	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.738.279	26.011.383	777.925	34.527.587
Årets nedskrivninger	4.119.554	0	0	4.119.554
Årets afskrivninger	548.057	1.471.986	451.723	2.471.766
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-27.159.352	-853.380	-28.012.732
Ned- og afskrivninger 31. december	12.405.890	324.017	376.268	13.106.175
Regnskabsmæssig værdi 31. december	27.444.796	882.676	1.577.502	29.904.974

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	260.969
Kostpris 31. december	260.969
Ned- og afskrivninger 1. januar	260.969
Ned- og afskrivninger 31. december	260.969
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	80.050.000	80.000.000
Tilgang i årets løb	0	50.000	0	50.000
Kostpris 31. december	0	50.000	80.050.000	80.050.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0	-1.344.073	7.182.826
Valutakursregulering	0	0	-394.089	259.956
Årets resultat	0	0	6.711.903	3.213.145
Udbytte til moderselskabet	0	0	-3.000.000	-12.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0	-2.223.675	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	-249.934	-1.344.073
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	0	8.485.408	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	50.000	88.285.474	78.705.927
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	0	0	35.650.886	36.982.247

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Menu A/S	København	2.226.000	100%	52.634.588	16.084.768
Ulriksdal Ejendomsselskab					
ApS	Fredensborg	125.000	100%	-5.575.113	-5.081.210
Menuspace ApS	København	50.000	100%	-2.910.295	-2.960.295
Menu Trading Co. Ltd.	Kina	USD 200.000	100%	223.168	-149

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	2.157.524
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-1.323.283
Tilgang i årets løb	387.854
Afgang i årets løb	-1.034.595
Kostpris 31. december	<u>187.500</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>187.500</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	0	31.606.782	0	0
Forudbetaling for varer	0	303.644	0	0
	<u>0</u>	<u>31.910.426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.617.763	-7.442.782
Overført resultat	<u>4.008.900</u>	<u>7.648.697</u>
	<u>6.626.663</u>	<u>3.205.915</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	8.433.558	8.268.942	-69.543	-184.071
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.291.214	-20.247	-23.098	-11.977
Årets indregnede beløb på egenkapitalen og overførsel til ophørende aktiviteter	-3.167.909	184.863	10.695	126.505
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.974.435	8.433.558	-81.946	-69.543

16 Andre hensættelser

Virksomheden har visse forpligtelser til at modtage returvarer. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 99 (2016: TDKK 75) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Andre hensættelser	0	75.571	0	0
	0	75.571	0	0

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	15.471.159	14.629.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.430.102	6.454.928	0	0
Langfristet del	19.901.261	21.083.928	0	0
Inden for 1 år	1.107.526	1.019.107	0	0
	21.008.787	22.103.035	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	487.500	0	0
Langfristet del	0	487.500	0	0
Inden for 1 år	487.500	975.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	13.997.689	0	0
Kortfristet del	487.500	14.972.689	0	0
	487.500	15.460.189	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	0	30.346	0	0
Langfristet del	0	30.346	0	0
Inden for 1 år	0	3.178.532	0	0
	0	3.208.878	0	0
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	27.000	27.000	0	0
Langfristet del	27.000	27.000	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	27.000	27.000	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	339.340	0	0
Langfristet del	0	339.340	0	0
Øvrig kortfristet gæld	357.153	5.878.505	1	0
	357.153	6.217.845	1	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-673.092	-273.993
Finansielle omkostninger	2.916.188	1.602.283
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	11.178.321	6.319.838
Skat af årets resultat	2.276.311	1.358.292
	15.697.728	9.006.420
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-8.365.979	2.942.760
Ændring i tilgodehavender	-14.842.325	5.705.605
Ændring i andre hensatte forpligtelser	24.206	6.104
Ændring i leverandører m.v.	5.978.623	400.222
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-505.241	333.276
	-17.710.716	9.387.967

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	27.444.796	35.368.024	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for efterfølgende pant kr. 15 mio.:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	27.444.796	35.623.230	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Virksomhedspant DKK 25 mio. i debitorer, varelagre, driftsmidler, goodwill mv.	78.489.524	61.694.581	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	381.406	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	360.090	0	0	0
	741.496	0	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Huslejeoplysningsforpligtelse vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 6 måneder udgør	1.542.570	551.501	0	0
Kautionsforpligtelser for bankengagement i tilknyttede virksomheder udgør DKK 71,8 mio.				
Bankgælden udgør pr. 31/12 2017 DKK 46,7 mio.				

Noter til årsregnskabet

20	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab, DSH Holding ApS. Selskabet hæfter således solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen fra og med regnskabsåret 2013.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

DSH Holding ApS, Bjarne Hansen, Peter Midtgaard og Simon Hansen

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter ud over moderselskabet tillige direktørerne Bjarne Hansen og Peter Midtgaard samt bestyrelsesmedlemmet Simon Hansen som følge af disses besiddelse af hovedparten af aktier i moderselskabet.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

DSH Holding ApS, Hededammen 9, 2730 Herlev

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Scandinavian Living A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene, men det har ikke påvirket resultat og egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Scandinavian Living A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og frædigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne og scrapværdierne.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

De immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på vurdering af brugstiderne.

De materielle anlægsaktiver afskrives lineært ned til scrapværdien over de enkelte aktivers forventede brugstid, baseret på vurdering af brugstiderne og scrapværdierne.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiverne indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

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

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

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 5-7 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-20 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$