

Skagerak Denmark A/S

Nordvestvej 31, 9000 Aalborg


CVR-nr. 28 85 59 90



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. oktober 2017

Som dirigent:



.....
Jan Hellmund Jensen



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Skagerak Denmark A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

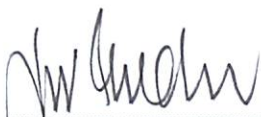
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

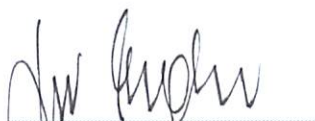
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 26. oktober 2017
Direktion:


.....
Jesper Panduro

Bestyrelse:


.....
Jan Hellmund Jensen
formand
.....
Jesper Panduro
.....
Vibeke Panduro
.....
Thomas Hjørt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skagerak Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skagerak Denmark A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 26. oktober 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen
statsaut. revisor



Thomas S. Kallehauge
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Skagerak Denmark A/S
Adresse, postnr., by	Nordvestvej 31, 9000 Aalborg
CVR-nr.	28 85 59 90
Stiftet	22. juni 2005
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Hjemmeside	www.skagerak.dk
Telefon	99 52 52 00
Telefax	99 52 52 29
Bestyrelse	Jan Hellmund Jensen, formand Jesper Panduro Vibeke Panduro Thomas Hjort
Direktion	Jesper Panduro
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	29.075	27.904	28.316	29.789	27.153
Resultat af finansielle poster	-1.756	-1.845	-1.937	-2.208	-2.145
Årets resultat	878	2.302	4.110	2.164	917
Balancesum					
Balancesum	68.413	57.789	53.172	60.721	58.839
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.183	-2.851	3.131	2.440	416
Egenkapital	13.148	12.589	14.638	12.207	10.944
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	14,7 %	26,3 %	19,4 %	21,9 %	18,6 %
Soliditetsgrad	19,2 %	21,8 %	27,5 %	20,1 %	18,6 %
Egenkapitalforrentning	6,8 %	16,9 %	30,6 %	18,7 %	9,3 %
Afkastningsgrad	8,5 %	13,1 %	19,4 %	21,9 %	12,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	36	36	35	35	58

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i design og salg af møbler, interiør og accessories.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 878 t.kr. mod 2.302 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 13.148 t.kr.

Selskabet ændrede i forrige regnskabsår varemærke i Danmark for at have ét brand på alle markeder. I indeværende regnskabsår har selskabet brugt betydelige ressourcer på dette skifte, og oplever allerede nu positive effekter både på markedet i form af styrket markedsposition, og internt i forenklet daglig drift.

Selskabet vil også i de kommende år sikre, at forbrugerne kender det nye varemærke i Danmark. Der er ingen ændring af varemærket på øvrige markeder.

I regnskabsåret har selskabet ændret markant på distributionen i Danmark. Tidligere har selskabet haft betydelig omsætning gennem kæder af isenkræmmere, og har af forretningsmæssige årsager valgt at skære ned på denne distribution og i stedet fokusere på den øvrige distribution i landet. Det giver en naturlig tilbagegang i en del af markedet og en fremgang i den øvrige del af markedet, hvilket er i tråd med selskabets strategi.

Selskabets eksport er øget på eksisterende markeder og nye markeder er kommet til. Der realiseres stadig god vækst på de fleste eksportmarkeder som fx USA, Japan, Sydkorea, Sverige og Norge. Der har været en lille tilbagegang på det tyske marked, som forventes ændret i de kommende år.

Flere af selskabets designs har igen høstet nomineringer, udnævnelser og priser ved internationale prisoverrækkelser, herunder Elle Decoration Sweden og German Design Award.

Skagerak blev i januar 2017 det første større selskab i Danmark, der opnåede en B Corp certificering. Denne certificering omfatter hele virksomheden og måler, hvordan den påvirker planeten og mennesker, der er involveret i vores direkte samarbejde. Formålet er at sikre kontinuerlig forbedring af forholdene og vilkårene for den måde virksomheder påvirker planeten og mennesker. Certificeringen er en naturlig forlængelse af det mangeårige arbejde med ansvarlig og bæredygtig produktion gennem UN Global Compact og selskabets Code of Conduct. I de kommende år vil selskabet arbejde positivt for, at B Corp udbredes til flere virksomheder i Danmark for at sikre, at så mange selskaber som muligt støtter op om de positive tanker og effekter af B Corp.

Ledelsen anser i lyset af ovenstående årets resultat for tilfredsstillende.

Filialer i udlandet

Selskabet har filialer i Norge og Sverige.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende år.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	29.075	27.904
2	Personaleomkostninger	-21.047	-18.580
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.661	-2.035
	Resultat før finansielle poster	5.367	7.289
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.905	-1.895
3	Finansielle indtægter	59	219
4	Finansielle omkostninger	-1.815	-2.064
	Resultat før skat	1.706	3.549
5	Skat af årets resultat	-828	-1.247
	Årets resultat	878	2.302

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.339	684
		<u>1.339</u>	<u>684</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.682	4.807
	Indretning af lejede lokaler	854	1.152
		<u>5.536</u>	<u>5.959</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.875</u>	<u>6.643</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Handelsvarer	42.438	30.374
	Forudbetalinger for varer	2.034	2.913
		<u>44.472</u>	<u>33.287</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.812	10.050
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.945	5.577
	Andre tilgodehavender	1.223	1.070
9	Periodeafgrænsningsposter	855	1.135
		<u>16.835</u>	<u>17.832</u>
	Likvide beholdninger	<u>231</u>	<u>27</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>61.538</u>	<u>51.146</u>
	AKTIVER I ALT	<u>68.413</u>	<u>57.789</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	850	850
	Overført resultat	12.298	11.739
	Egenkapital i alt	<u>13.148</u>	<u>12.589</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	1.462	1.468
	Andre hensatte forpligtelser	435	435
11	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.897</u>	<u>1.903</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	33.063	19.540
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.775	15.036
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.783	2.738
	Sambeskætningsbidrag	737	709
12	Anden gæld	6.010	5.274
		<u>53.368</u>	<u>43.297</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>53.368</u>	<u>43.297</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>68.413</u></u>	<u><u>57.789</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. juli 2016	850	11.739	12.589
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	878	878
	Valutakursregulering	0	25	25
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-441	-441
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	97	97
	Egenkapital 30. juni 2017	850	12.298	13.148

Selskabskapitalen udgør 850.000 kr., fordelt i aktier af 100 kr. eller multipla heraf. Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser, og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	878	2.302
17	Reguleringer	5.307	5.151
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.185	7.453
18	Ændring i driftskapital	-14.064	2.112
	Pengestrømme fra primær drift	-7.879	9.565
	Betalt selskabsskat	-709	-1.182
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-8.588	8.383
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-763	-551
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.183	-2.851
	Salg af materielle anlægsaktiver	65	26
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.881	-3.376
	Udbetalt udbytte	0	-4.000
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-1.850	-1.850
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.850	-5.850
	Årets pengestrøm	-13.319	-843
	Likvider 1. juli	-19.513	-18.670
19	Likvider 30. juni	-32.832	-19.513

Ovenstående opgørelse kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Skagerak Denmark A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Panduro Holding ApS.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

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

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Tilskud uden modydelse i koncernforhold

Tilskud givet til dattervirksomheder uden modydelse indregnes som en kapitaltilførsel under posten kapitalandele i dattervirksomheder. Tilskud modtaget fra dattervirksomheder indregnes som modtaget udbytte fra dattervirksomheden.

Hensatte forpligtelser

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

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

Selskabsskat

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	19.388	17.069
Pensioner	1.300	1.144
Andre omkostninger til social sikring	359	367
	<u>21.047</u>	<u>18.580</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>36</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.		
t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35	205
Andre finansielle indtægter	24	14
	<u>59</u>	<u>219</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	110	55
Andre finansielle omkostninger	1.705	2.009
	<u>1.815</u>	<u>2.064</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	834	810
Årets regulering af udskudt skat	-6	430
Ændring af skatteprocent	0	7
	<u>828</u>	<u>1.247</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. juli 2016	906
Tilgang i årets løb	763
Afgang i årets løb	160
Kostpris 30. juni 2017	1.829
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	222
Årets afskrivninger	108
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	160
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	490
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	1.339
Afskrives over	5-10 år

Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter og varemærker.

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2016	8.922	2.420	11.342
Tilgang i årets løb	2.059	124	2.183
Afgang i årets løb	-750	-163	-913
Kostpris 30. juni 2017	10.231	2.381	12.612
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	4.115	1.268	5.383
Årets afskrivninger	2.164	390	2.554
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-730	-131	-861
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	5.549	1.527	7.076
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	4.682	854	5.536
Afskrives over	2-5 år	3-10 år	

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2016	86
Kostpris 30. juni 2017	86
Værdireguleringer 1. juli 2016	-86
Valutakursregulering	25
Andel af årets resultat	-2.132
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	1.850
Forskydning i intern avancer	226
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender i året	31
Værdireguleringer 30. juni 2017	-86
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på -540 t.kr., med fradrag af eliminering af interne avancer på 1.683 t.kr.

Af den samlede regnskabsmæssige værdi er negative indre værdier i tilknyttede virksomheder på 2.223 t.kr. modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
VHS2020 ApS	Aalborg	100,00 %	514	-1.777
Skagerak Inc.	USA	100,00 %	-1.054	-355

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Saldo primo	850	850	850	765	765
Kapitalforhøjelse	0	0	0	85	0
	850	850	850	850	765

11 Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.kr.	2016/17	2015/16
12 Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	402	0
Andre skyldige omkostninger	5.608	5.274
	<u>6.010</u>	<u>5.274</u>

Afledte finansielle instrumenter udgøres af valutaterminsforretning, der anvendes til afdækning af valutarisici.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

t.kr.	2016/17	2015/16
Kautions- og garantiforpligtelser	503	902
	<u>503</u>	<u>902</u>

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Panduro Holding ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

t.kr.	2016/17	2015/16
Leje- og leasingforpligtelser	1.804	2.180

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser over for datterselskaber med en resterende kontraktperiode på 3-33 mdr.

Selskabet har endvidere afgivet støtteerklæring over for datterselskaber og sikrer det tilstrækkelige kapitalberedskab for det kommende regnskabsår.

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	2016/17	2015/16
Leje- og leasingforpligtelser	10.333	12.618

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 3-45 mdr. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr med en resterende kontraktperiode på 1-40 mdr.

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant på 50.000 t.kr. i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017 på 69.910 t.kr.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

15 Nærtstående parter

Skagerak Denmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Jesper Panduro	Sannasvej 10, Aalborg	Kapitalbesiddelse
Panduro Holding ApS	Nordvestvej 31, Aalborg	Kapitalbesiddelse
BPH A/S	Nordvestvej 31, Aalborg	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Panduro Holding ApS	Aalborg	CVR.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	878	2.302
	<u>878</u>	<u>2.302</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.kr.	2016/17	2015/16
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.661	2.035
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-12	-26
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.905	1.895
Skat af årets resultat	828	1.247
Ej betalte renter	-75	0
	<u>5.307</u>	<u>5.151</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.335	-6.399
Ændring i tilgodehavender	-381	2.647
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.348	5.864
	<u>-14.064</u>	<u>2.112</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	231	27
Kortfristet gæld til banker	-33.063	-19.540
	<u>-32.832</u>	<u>-19.513</u>