

Designa A/S
Industriparken 1 - 2
8620 Kjellerup
CVR-nr. 37521027

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.05.2019

Dirigent

Navn: Christian Monrad Overgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Designa A/S
Industriparken 1 - 2
8620 Kjellerup

CVR-nr.: 37521027
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Christian Monrad Overgaard, formand
Per Asmund Christensen, næstformand
David Packness Meyer
Rasmus Maarbjerg-Andersen

Direktion

Erik Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Designa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 10.04.2019

Direktion

Erik Høj

Bestyrelse

Christian Monrad Overgaard
formand

Per Asmund Christensen
næstformand

David Packness Meyer

Rasmus Maarbjerg-Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Designa A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Designa A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 10.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34323

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	57.220	69.159	31.580
EBITDA	(8.828)	1.529	(8.313)
Driftsresultat	(16.193)	(4.200)	(13.722)
Resultat af finansielle poster	19.729	(9.697)	(3.026)
Årets resultat	708	(11.897)	(13.348)
Samlede aktiver	124.106	126.212	131.018
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.257	4.929	21.710
Egenkapital	9.382	(24.879)	(12.848)
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	75.802	82.427	83.016
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	146	158	143
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(19,1)	(4,0)	(14,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,5)	(63,1)	(103,9)
Soliditetsgrad (%)	7,6	(19,7)	(9,8)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet og koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af køkkener, bad, gardero-beløsninger samt møbler i Danmark og Norge.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet kom ud af 2018 med et positiv resultat før skat på DKK 3,5 millioner.

Den negative driftsindtjening inkluderer betydelige transaktionsomkostninger såvel som øvrige engangsomkostninger i forbindelse med virksomhedens salg til Designa Kitchen Group A/S. Resultatet før skat er således påvirket såvel positivt som negativt af en række engangseffekter afledt af, at virksomheden i februar 2018 blev opkøbt af en investorkreds, som har igangsat nye initiativer for at løfte virksomhedens indtjening de kommende år.

Derfor henvises til ledelsesberetning og resultatopgørelse i DESIGNA Kitchen Group A/S, der giver et bedre billede af koncernens finansielle situation.

Selskabet har under det nye ejerskab endvidere investeret i distributionsnettet i Norge via åbning af tre nye butikker, udvidet den kommercielle organisation i Danmark, lanceret helt ny hjemmeside samt gennemført markante effektiviseringer i produktions- og logistik-setup.

Virksomhedens egenkapital er på DKK 9,4 millioner.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Værdien af goodwill er behæftet med væsentlige forudsætninger om udviklingen i selskabets drift, og værdien af denne kan derfor være behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 5 for omtale heraf.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer øget aktivitet og fortsat styrkelse af distributionsnettet i både Danmark og Norge. Parallelt med dette vil virksomheden fortsat have fokus på effektiviseringer på tværs af organisationen. Ledelsen forventer således en forbedret driftsindtjening i 2019.

Videnressourcer

Selskabet bestræber sig til stadighed på at ajourføre medarbejdernes viden i form af efter- og videreuddannelse, herunder at få tilgang af medarbejdere med relevante kompetencer. Selskabet betragtes som værende i besiddelse af den viden, der er nødvendig for selskabets aktiviteter.

Miljømæssige forhold

Selskabet bestræber sig på at gøre produktionen så miljøbesparende som mulig. Alle spånplader, der anvendes til fremstillingen af skabe, skuffer og garderobeindretning er produceret i Danmark af genbrugstræ. Ligeledes tilbydes en række produkter som FSC® godkendte. Derudover foretages der løbende energibesparende investeringer i produktionsapparatet samt en bevidst holdningspåvirkning af medarbejderne i det daglige arbejde.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets produkter forbedres og udvikles løbende, ligesom der tilføres nye koncepter, som indarbejdes i sortimentet. Derudover har selskabet investeret i nye websites for hhv. Danmark og Norge, som blev lanceret i december 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		57.220.485	69.159.120
Personaleomkostninger	1	(66.048.504)	(67.629.996)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(7.364.632)</u>	<u>(5.728.777)</u>
Driftsresultat		(16.192.651)	(4.199.653)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.358.971)	(3.870.880)
Andre finansielle indtægter	3	24.032.440	357.760
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.944.718)</u>	<u>(6.184.162)</u>
Resultat før skat		3.536.100	(13.896.935)
Skat af årets resultat	4	<u>(2.828.186)</u>	<u>2.000.000</u>
Årets resultat	5	<u>707.914</u>	<u>(11.896.935)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Goodwill		25.808.293	27.548.190
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>25.808.293</u>	<u>27.548.190</u>
Grunde og bygninger		6.000.000	5.795.616
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.986.067	9.203.118
Indretning af lejede lokaler		1.366.598	1.975.220
Materielle anlægsaktiver	7	<u>15.352.665</u>	<u>16.973.954</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.518.356	619.257
Deposita		6.555.734	6.066.934
Udskudt skat	9	2.100.000	5.400.000
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>10.174.090</u>	<u>12.086.191</u>
Anlægsaktiver		<u>51.335.048</u>	<u>56.608.335</u>
Råvarer og hjælpematerialer		5.247.581	4.738.968
Fremstillede varer og handelsvarer		18.173.858	20.743.540
Varebeholdninger		<u>23.421.439</u>	<u>25.482.508</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	34.946.268	33.365.527
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	315.667	263.141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.020.561	1.696.284
Andre tilgodehavender		9.008.647	6.511.557
Periodeafgrænsningsposter	12	2.924.249	2.031.745
Tilgodehavender		<u>49.215.392</u>	<u>43.868.254</u>
Likvide beholdninger		<u>134.562</u>	<u>253.199</u>
Omsætningsaktiver		<u>72.771.393</u>	<u>69.603.961</u>
Aktiver		<u>124.106.441</u>	<u>126.212.296</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.001.000	500.000
Reserve for opskrivninger		1.672.796	0
Overført overskud eller underskud		<u>6.708.090</u>	<u>(25.378.667)</u>
Egenkapital		<u>9.381.886</u>	<u>(24.878.667)</u>
Andre hensatte forpligtelser	13	1.114.027	1.636.027
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	14	<u>379.438</u>	<u>154.589</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.493.465</u>	<u>1.790.616</u>
Ansvarlig lånekapital		0	18.711.779
Bankgæld		68.743.941	0
Finansielle leasingforpligtelser		492.567	559.385
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>1.399.317</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>69.236.508</u>	<u>20.670.481</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	145.000	125.000
Bankgæld		0	97.886.792
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.681.044	1.127.226
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.146.447	13.741.892
Anden gæld	16	<u>16.022.091</u>	<u>15.748.956</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>43.994.582</u>	<u>128.629.866</u>
Gældsforpligtelser		<u>113.231.090</u>	<u>149.300.347</u>
Passiver		<u>124.106.441</u>	<u>126.212.296</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	500.000	0	(25.378.667)	(24.878.667)
Kapitalforhøjelse	501.000	0	29.968.714	30.469.714
Valutakursreguleringer	0	0	6.698	6.698
Årets opskrivninger	0	2.144.610	0	2.144.610
Koncerntilskud o.l.	0	0	1.403.431	1.403.431
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(471.814)	0	(471.814)
Årets resultat	0	0	707.914	707.914
Egenkapital ultimo	1.001.000	1.672.796	6.708.090	9.381.886

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	60.024.427	61.531.731
Pensioner	4.366.519	4.434.951
Andre omkostninger til social sikring	1.657.558	1.663.314
	66.048.504	67.629.996
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	146	158
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.353.720	2.054.135
	5.353.720	2.054.135
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.739.897	901.523
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.624.170	4.551.743
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.000.000	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	565	275.511
	7.364.632	5.728.777
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	400.329	142.651
Gældseftergivelse o.l.	23.624.702	202.424
Øvrige finansielle indtægter	7.409	12.685
	24.032.440	357.760

I øvrige finansielle indtægter indgår indtægter fra gældseftergivelse med 23.103 t.kr.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	2.828.186	(2.000.000)
	2.828.186	(2.000.000)

Skat af årets resultat er negativt påvirket af mistede skattemæssige underskud som følge af den gennemførte rekonstruktion af selskabets gældsforpligtelser i året.

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	707.914	(11.896.935)
	707.914	(11.896.935)

	Goodwill
	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	30.148.030
Kostpris ultimo	30.148.030
Af- og nedskrivninger primo	(2.599.840)
Årets afskrivninger	(1.739.897)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.339.737)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.808.293

Selskabets goodwill relaterer sig til den overtagne aktivitet i 2016. Værdien af goodwill er behæftet med usikkerhed, idet denne afhænger af den fremtidige indtjening og udvikling i selskabet, herunder realiseringen af planlagt salgsstrategi ved etablering af nye butikker på strategiske udvalgte placeringer, en optimering af øvrige salgskanaler og partnerbutikker samt optimeringer af selskabets pengebindinger.

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.843.815	14.205.044	3.497.516
Tilgange	0	2.066.552	1.190.735
Afgange	(1.723.299)	(64.932)	(100.000)
Kostpris ultimo	5.120.516	16.206.664	4.588.251
Årets opskrivninger	2.144.610	0	0
Opskrivninger ultimo	2.144.610	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.048.199)	(5.001.926)	(1.522.296)
Årets nedskrivninger	0	0	(1.000.000)
Årets afskrivninger	(628.921)	(3.283.603)	(711.646)
Tilbageførsel ved afgange	411.994	64.932	12.289
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.265.126)	(8.220.597)	(3.221.653)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.000.000	7.986.067	1.366.598
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	3.855.390	-	-

I andre anlæg, driftsmateriel og inventar indgår leasede aktiver med 656 t.kr. (732 t.kr. pr. 31.12.2017).

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	18.473.335	6.066.934	5.400.000
Tilgange	440.731	488.800	0
Afgange	(7.257.913)	0	(3.300.000)
Kostpris ultimo	11.656.153	6.555.734	2.100.000
Nedskrivninger primo	(17.854.078)	0	0
Valutakursreguleringer	6.698	0	0
Afskrivninger på goodwill	(146.093)	0	0
Andel af årets resultat	(1.280.505)	0	0
Regulering interne avancer	44.779	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.833.490	0	0
Tilbageførsel ved afgang	7.257.912	0	0
Nedskrivninger ultimo	(10.137.797)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.518.356	6.555.734	2.100.000

Af negativ indre værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 31.12.2018 er 3.674 t.kr. modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

I den bogførte værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill med 438 t.kr. pr. 31.12.2018.

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Designa Køkken Esbjerg ApS	Esbjerg	100,0
Designa Køkken Nykøbing F. ApS	Nykøbing Falster	100,0
D-Retail ApS	Silkeborg	100,0
Designa AS	Oslo, Norge	100,0

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(288.000)	(506.000)
Materielle anlægsaktiver	2.415.000	1.857.000
Tilgodehavender	(68.000)	90.000
Gældsforpligtelser	41.000	55.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	3.904.000
	2.100.000	5.400.000

Bevægelser i året

Primo	5.400.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.828.186)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(471.814)
Ultimo	2.100.000

Indregnet udskudt skat består af skatteværdien af skattemæssige mindre-afskrivninger og er indregnet i årsrapporten, idet det forventes udnyttet i sambeskatningen i løbet af de kommende 3 år. Ved vurdering heraf er særligt lagt vægt på den overskydende drift i øvrige sambeskattede selskaber, den igangsatte turnaround-proces samt løbende optimeringer og udvidelser af selskabets salgskanaler ved nye partnerbutikker.

10. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af nettotilgodehavender efter fradrag af nedskrivninger forfalder 3.847 t.kr. efter 12 måneder.

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.433.757	2.508.058
Foretagne acontofaktureringer	(2.118.090)	(2.244.917)
	315.667	263.141

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsperioder samt periodiserede etableringsomkostninger ved etablering af nye partnerbutikker.

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser overfor leverandører og samarbejdspartnere.

Noter

14. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder udgør negativ andel af indre værdi i tilknyttede virksomheder, som overstiger værdien af tilgodhavender hos selskabet pr. 31.12.2018, og som Designa A/S har afgivet støtteerklæring overfor.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	0	68.743.941
Finansielle leasingforpligtelser	145.000	125.000	492.567
	145.000	125.000	69.236.508

Af langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 t.kr. efter 5 år.

Der er indgået langsigtet finansieringsaftale med virksomhedens banker, der løber frem til 2021.

	2018 kr.	2017 kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	751.889	858.703
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	391.121	459.356
Feriepengeforpligtelser	8.047.074	8.408.923
Anden gæld i øvrigt	6.832.007	6.021.974
	16.022.091	15.748.956

	2018 kr.	2017 kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	34.337.075	40.176.066

18. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med M/S2 Holding ApS fra 23.02.2018 som administrationselskab. For tidligere perioder er selskabet administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 10.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger med bogført værdi på 6.000 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 68.744 t.kr. er tinglyst virksomhedspant på 179.000 t.kr. med pant i varebeholdning, tilgodehavender for salg og tjenesteydelser, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 91.166 t.kr. (95.600 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. På 9.000 t.kr. med pant i driftsmidler samt goodwill med en bogført værdi på 33.794 t.kr. (36.751 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med bogført værdi på 1.518 t.kr. (619 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgør 2.021 t.kr. (1.616 t.kr. pr. 31.12.2017).

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds mellemværende med bankforbindelse maksimeret til 1.584 t.kr. Tilknyttet virksomheds bankgæld udgør 1.438 t.kr. pr. 31.12.2018.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor alle datterselskaber.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Designa A/S:

Moderselskabet, Designa Kitchen Group A/S, Kjellerup har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af selskabet. MS2 Invest ApS, København har bestemmende indflydelse som følge af bestemmende indflydelse i Designa Kitchen Group A/S og M/S2 Holding ApS, København har bestemmende indflydelse som følge af den bestemmende indflydelse i MS2 Invest ApS.

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: M/S2 Holding ApS, København.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Designa Kitchen Group A/S, Kjellerup.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 dagsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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

Anvendt regnskabspraksis

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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år. Brugstiderne revurderes årligt.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger til dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen under en særskilt reserve, der reduceres med efterfølgende af- og nedskrivninger samt eventuel udskudt skat. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen, medmindre nedskrivninger er udtryk for tilbageførsler af opskrivninger, der indregnes direkte på egenkapitalen under den særskilte reserve.

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.

Dagsværdien af grunde og bygninger opgøres ved en ekstern mægler vurdering.

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden opgøres ud fra de faktiske udleveringer til de igangværende arbejder på balancedagen.

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Finansielle 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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 86 st. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.