

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2018

Dirigent

Navn: Christian Monrad Overgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Designa A/S
Industriparken 1 - 2
8620 Kjellerup

CVR-nr.: 37521027
Stiftet: 04.03.2016
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

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

Direktion

Erik Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 17.05.2018

Direktion

Erik Høj

Bestyrelse

Christian Monrad Overgaard
formand

Per Asmund Christensen
næstformand

Rasmus Maarbjerg-Andersen

David Packness Meyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Designa A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

Aarhus, den 17.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34323

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	72.010	34.265
EBITDA	(2.111)	(9.600)
Driftsresultat	(7.998)	(15.198)
Resultat af finansielle poster	(5.899)	(1.863)
Årets resultat	(11.897)	(13.661)
Samlede aktiver	131.560	134.736
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.947	5.376
Egenkapital	(24.879)	(12.848)
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	4.786	9.909
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(5.123)	(1.924)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.457)	(3.130)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.716)	360
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(148,3)	(136,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	(63,1)	(106,3)
Soliditetsgrad (%)	(18,9)	(9,5)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 under nøgletal (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

Uagtet et positivt syn på fremtiden og forventning om positiv rentabilitet i forlængelse af selskabets nye ejere efter regnskabsperiodens udløb, så er realiteterne stadig, at 2017 var et år med negative følger af omstrukturering, der skete i 2016.

Derfor udviser koncernens resultatopgørelse for 2017 et underskud på 11.896 t.kr. Resultatet er en forbedring i forhold til 2016 på 1.764 t.kr. og skal vurderes i lyset af, at virksomheden har ageret under unormale omstændigheder i hele året med et begrænset økonomisk råderum og derfor ikke har haft mulighed for at optimere virksomhedens processer, herunder specielt indkøb og produktion.

Med udgangspunkt i den forbedrede likviditet, beskrevet under afsnittet "forventet udvikling", anser ledelsen selskabets likviditetsberedskab for det kommende år for sikret.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et væsentligt forbedret resultat i 2018 efter, at virksomheden ultimo februar 2018 har fået ny ejerkreds, og der herved er skabt væsentligt forbedret likviditet, således at virksomheden har mulighed for at optimere processer på tværs af hele virksomheden og sikre et overskud for 2018.

Selskabet har i forbindelse med ejerskiftet udarbejdet en forretningsplan med strategiske initiativer, der har fokus på såvel marked som interne processer. Med eksekvering af planen forventes selskabet at blive lønsomt fremadrettet på et acceptabelt niveau. Ved regnskabsaflæggelsen er planen i al væsentlighed fulgt.

Værdien af visse regnskabsposter – herunder goodwill, skatteaktiv og ikke-indregnede skatteaktiver – er behæftet med væsentlige forudsætninger om udviklingen i selskabets drift, og værdien af disse kan derfor være behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 5 og 7 for omtale heraf.

Videnressourcer

Selskabet bestræber til stadighed på at ajourføre medarbejdernes viden, 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 få produktionen så miljøbesparende som muligt. Dette gøres ved energibesparende investeringer i produktionsapparatet samt en bevidst holdningspåvirkning af medarbejderne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets produkter forbedres og udvikles løbende. Udgiften hertil er indeholdt i resultatopgørelsens poster.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Som nævnt under afsnittet "forventet udvikling" blev virksomheden solgt til en ny ejerkreds ultimo februar 2018. Begivenheden har medført, at egenkapitalen i selskabet er blevet genetableret og er endt på 21 mio.kr. ved udgangen af april 2018.

Derudover har der ikke været særlige begivenheder efter balancedagen.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		72.010.233	34.265.286
Personaleomkostninger	1	(74.121.052)	(43.865.996)
Af- og nedskrivninger	2	(5.887.328)	(5.597.547)
Driftsresultat		(7.998.147)	(15.198.257)
Andre finansielle indtægter		363.153	252.310
Andre finansielle omkostninger		(6.261.941)	(2.115.009)
Resultat før skat		(13.896.935)	(17.060.956)
Skat af årets resultat	3	2.000.000	3.400.000
Årets resultat	4	(11.896.935)	(13.660.956)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		28.186.460	29.087.983
Immaterielle anlægsaktiver	5	28.186.460	29.087.983
Grunde og bygninger		5.795.616	8.201.461
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.297.737	9.508.011
Indretning af lejede lokaler		2.263.987	2.016.955
Materielle anlægsaktiver	6	17.357.340	19.726.427
Deposita		6.217.973	6.207.189
Udskudt skat	8	5.400.000	3.400.000
Finansielle anlægsaktiver	7	11.617.973	9.607.189
Anlægsaktiver		57.161.773	58.421.599
Råvarer og hjælpematerialer		4.738.968	4.727.062
Fremstillede varer og handelsvarer		22.783.959	20.850.990
Forudbetalinger for varer		0	522.101
Varebeholdninger		27.522.927	26.100.153
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	36.565.975	39.601.730
Igangværende arbejder for fremmed regning	10,14	531.509	0
Andre tilgodehavender		6.973.608	6.807.118
Periodeafgrænsningsposter	11	2.066.191	2.575.345
Tilgodehavender		46.137.283	48.984.193
Likvide beholdninger		738.510	1.229.718
Omsætningsaktiver		74.398.720	76.314.064
Aktiver		131.560.493	134.735.663

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		(25.378.667)	(13.347.649)
Egenkapital		(24.878.667)	(12.847.649)
Andre hensatte forpligtelser	12	1.636.027	4.538.451
Hensatte forpligtelser		1.636.027	4.538.451
Ansvarlig lånekapital		18.711.779	15.170.228
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.913.115
Finansielle leasingforpligtelser		559.385	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.399.317	1.134.310
Langfristede gældsforpligtelser	13	20.670.481	18.217.653
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	125.000	3.391.437
Bankgæld		99.177.751	88.373.279
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.127.226	1.787.050
Igangværende arbejder for fremmed regning	10,14	692.830	760.895
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.126.122	10.662.425
Anden gæld	15	17.883.723	19.852.122
Kortfristede gældsforpligtelser		134.132.652	124.827.208
Gældsforpligtelser		154.803.133	143.044.861
Passiver		131.560.493	134.735.663
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualaktiver	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(13.347.649)	(12.847.649)
Valutakursreguleringer	0	(134.083)	(134.083)
Årets resultat	0	(11.896.935)	(11.896.935)
Egenkapital ultimo	500.000	(25.378.667)	(24.878.667)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		(7.998.147)	(15.198.257)
Af- og nedskrivninger		5.887.328	5.598.749
Ændringer i arbejdskapital	16	3.197.757	9.538.620
Gevinst ved salg af ejendom		(311.026)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		775.912	(60.888)
Modtagne finansielle indtægter		363.153	252.310
Betalte finansielle omkostninger		(6.261.941)	(2.115.009)
Pengestrømme vedrørende drift		(5.122.876)	(1.923.587)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.549.968)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.946.888)	(3.340.669)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.500.901	1.760.587
Salg af finansielle anlægsaktiver		(10.784)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.456.771)	(3.130.050)
Optagelse af lån		606.385	0
Afdrag på lån mv.		(2.104.379)	(140.100)
Indgåelse af leasingforpligtelser		684.385	0
Indskud ved stiftelse		0	500.000
Afregnede garantiforpligtelser		(2.902.424)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.716.033)	359.900
Ændring i likvider		(11.295.680)	(4.693.737)
Likvider primo		(87.143.561)	(82.449.824)
Likvider ultimo		(98.439.241)	(87.143.561)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		738.510	1.229.718
Kortfristet gæld til banker		(99.177.751)	(88.373.279)
Likvider ultimo		(98.439.241)	(87.143.561)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	67.473.136	40.063.970
Pensioner	4.820.804	2.635.188
Andre omkostninger til social sikring	1.825.170	901.623
Andre personaleomkostninger	1.942	265.215
	74.121.052	43.865.996
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	174	157
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Forpligtelser til at yde pension 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.054.135	1.445.606
	2.054.135	1.445.606
Særlige incitamentsprogrammer		
Der er indgået bonusaftaler med koncernens ledergruppe, som er udformet som en exit-aftale.		
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	901.523	1.698.317
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.665.404	3.878.455
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	44.890	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	275.511	20.775
	5.887.328	5.597.547
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.000.000)	(3.400.000)
	(2.000.000)	(3.400.000)
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(11.896.935)	(13.347.649)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(313.307)
	(11.896.935)	(13.660.956)

Koncernens noter

	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	30.786.300
Kostpris ultimo	30.786.300
Af- og nedskrivninger primo	(1.698.317)
Årets afskrivninger	(901.523)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.599.840)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.186.460

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 og optimeringer af produktionen.

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.728.886	13.575.304	4.079.511
Tilgange	0	3.746.302	1.200.586
Afgange	(1.885.071)	(1.070.550)	(237.920)
Kostpris ultimo	6.843.815	16.251.056	5.042.177
Af- og nedskrivninger primo	(527.425)	(4.067.293)	(2.062.556)
Årets nedskrivninger	0	(44.890)	0
Årets afskrivninger	(707.479)	(3.150.133)	(807.792)
Tilbageførsel ved afgange	186.705	308.997	92.158
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.048.199)	(6.953.319)	(2.778.190)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.795.616	9.297.737	2.263.987
		Deposita kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		6.207.189	3.400.000
Tilgange		10.784	2.000.000
Kostpris ultimo		6.217.973	5.400.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.217.973	5.400.000

Koncernens noter

Indregnet udskudt skat består af skatteværdien af skattemæssige fremførbare underskud og skattemæssige mindre-afskrivninger og er indregnet i årsrapporten, idet det forventes udnyttet i løbet af de kommende 3 år. Ved vurdering heraf er særligt lagt vægt på, at der i 2018 er realiseret en væsentlig finansiel kursgevinst som følge af ændringer i selskabets gældsstruktur og ejerforhold samt muligheden for at realisere besparelser og optimeringer som følge af forbedret kapitalberedskab i 2018 og procesforbedringer i øvrigt.

Der henvises til omtale af usikkerhed ved indregning og måling i ledelsesberetningen på side 7, hvoraf det fremgår, at der er en vis usikkerhed forbundet med værdien af det udskudte skatteaktiv, da dette afhænger af selskabets fremtidige indtjening.

	2017	2016
	kr.	kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(506.000)	(545.000)
Materielle anlægsaktiver	1.857.000	920.000
Tilgodehavender	90.000	15.000
Gældsforpligtelser	55.000	55.000
Fremførbare skattemæssige underskud	3.904.000	2.955.000
	5.400.000	3.400.000
Bevægelser i året		
Primo	3.400.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	2.000.000	
Ultimo	5.400.000	

9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af nettotilgodehavender efter fradrag af nedskrivninger forfalder 5.160 t.kr. efter 12 måneder.

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.686.124	0
Foretagne acontofaktureringer	(4.847.445)	0
Overført til gældsforpligtelser	692.830	0
	531.509	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsperioder.

Koncernens noter

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser overfor leverandører og samarbejdspartnere.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	3.000.000	18.711.779
Gæld til realkreditinstitutter	0	191.264	0
Finansielle leasingforpligtelser	125.000	0	559.385
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	200.173	1.399.317
	125.000	3.391.437	20.670.481

Den ansvarlige lånekapital, som udgør gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder (moderselskabet) med 18.712 t.kr. pr. 31.12.2017, konverteres til aktiekapital i 2018 i forbindelse med salget af selskabets aktier.

Langfristede gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder (moderselskabet) med 1.399 t.kr. pr. 31.12.2017 eftergives i 2018 i forbindelse med salget af selskabets aktier.

14. Igangværende arbejder for fremmed regning

Forudfaktureringer af igangværende arbejder for fremmed regning udgør nettoværdien af forudfakturering efter modregning af igangværende arbejder pr. 31.12.2017 på 1.464 t.kr. (2.652 t.kr. pr. 31.12.2016).

	2017 kr.	2016 kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.027.265	1.211.481
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.270.379	2.275.369
Feriepengeforpligtelser	8.408.923	7.974.914
Anden gæld i øvrigt	6.177.156	8.390.358
	17.883.723	19.852.122
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.422.774)	3.382.668
Ændring i tilgodehavender	2.846.910	5.377.246
Ændring i leverandørgæld mv.	1.773.621	778.706
	3.197.757	9.538.620

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>16.658.876</u>	<u>22.730.275</u>

18. Eventualaktiver

Koncernen har samlede ikke-indregnede skatteaktiver til en skatteværdi på 1.857 t.kr., som ikke er indregnet i regnskabet, idet udnyttelsen heraf vurderes usikker indenfor de kommende 3 år.

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 5.796 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 97.887 t.kr. er tinglyst virksomhedspant på 179.000 t.kr. med pant i varebeholdninger, tilgodehavender for salg og tjenesteydelser, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 95.600 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 9.000 t.kr. med pant i driftsmidler samt goodwill med en bogført værdi på 36.751 t.kr.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Designa A/S, Kjellerup

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
22. Dattervirk- somheder					
Fredericia Køkkencenter ApS	Kolding	ApS	100,0	(240.052)	(555.719)
Designa Køkken Esbjerg ApS	Esbjerg	ApS	100,0	839.531	(705.360)
Designa Køkken Nykøbing F. ApS	Nykøbing Falster	ApS	100,0	(855.469)	(597.193)
Designa AS	Oslo, Norge	Aktiesel skab	100,0	(641.509)	(1.430.994)
DK Kjøkken AS (i likvidation)	Oslo, Norge	Aktiesel skab	100,0	22.719	196.023
Designa Kjøkken Bergen AS	Bergen, Norge	Aktiesel skab	100,0	(3.061.169)	(1.891.516)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		69.159.120	31.580.078
Personaleomkostninger	1	(67.629.996)	(39.893.027)
Af- og nedskrivninger	2	(5.728.777)	(5.408.679)
Driftsresultat		(4.199.653)	(13.721.628)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.870.880)	(1.180.472)
Andre finansielle indtægter		357.760	156.314
Andre finansielle omkostninger		(6.184.162)	(2.001.863)
Resultat før skat		(13.896.935)	(16.747.649)
Skat af årets resultat	3	2.000.000	3.400.000
Årets resultat	4	(11.896.935)	(13.347.649)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		27.548.190	28.449.713
Immaterielle anlægsaktiver	5	27.548.190	28.449.713
Grunde og bygninger		5.795.616	8.201.461
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.203.118	9.292.464
Indretning af lejede lokaler		1.975.220	1.708.821
Materielle anlægsaktiver	6	16.973.954	19.202.746
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		619.257	3.693.603
Deposita		6.066.934	6.060.000
Udskudt skat	8	5.400.000	3.400.000
Finansielle anlægsaktiver	7	12.086.191	13.153.603
Anlægsaktiver		56.608.335	60.806.062
Råvarer og hjælpematerialer		4.738.968	4.727.062
Fremstillede varer og handelsvarer		20.743.540	17.101.984
Forudbetalinger for varer		0	522.101
Varebeholdninger		25.482.508	22.351.147
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	33.365.527	35.616.419
Igangværende arbejder for fremmed regning	10,15	263.141	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.696.284	2.403.507
Andre tilgodehavender		6.511.557	6.378.456
Periodeafgrænsningsposter	11	2.031.745	2.575.345
Tilgodehavender		43.868.254	46.973.727
Likvide beholdninger		253.199	887.284
Omsætningsaktiver		69.603.961	70.212.158
Aktiver		126.212.296	131.018.220

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		(25.378.667)	(13.347.649)
Egenkapital		(24.878.667)	(12.847.649)
Andre hensatte forpligtelser	12	1.636.027	4.538.451
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	13	154.589	0
Hensatte forpligtelser		1.790.616	4.538.451
Ansvarlig lånekapital		18.711.779	15.170.228
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.913.115
Finansielle leasingforpligtelser		559.385	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.399.317	1.134.310
Langfristede gældsforpligtelser	14	20.670.481	18.217.653
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	125.000	3.391.437
Bankgæld		97.886.792	88.501.217
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.127.226	1.787.050
Igangværende arbejder for fremmed regning	10,15	0	135.383
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.741.892	9.442.515
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	499.445
Anden gæld	16	15.748.956	17.352.718
Kortfristede gældsforpligtelser		128.629.866	121.109.765
Gældsforpligtelser		149.300.347	139.327.418
Passiver		126.212.296	131.018.220
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(13.347.649)	(12.847.649)
Valutakursreguleringer	0	(134.083)	(134.083)
Årets resultat	0	(11.896.935)	(11.896.935)
Egenkapital ultimo	500.000	(25.378.667)	(24.878.667)

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	61.531.731	36.345.414
Pensioner	4.434.951	2.448.134
Andre omkostninger til social sikring	1.663.314	824.150
Andre personaleomkostninger	0	275.329
	67.629.996	39.893.027
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	158	143
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Forpligtelser til at yde pension 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.054.135	1.445.606
	2.054.135	1.445.606
Særlige incitamentsprogrammer		
Der er indgået bonusaftaler med selskabets ledergruppe, som er udformet som en exit-aftale.		
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	901.523	1.698.317
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.551.743	3.689.587
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	275.511	20.775
	5.728.777	5.408.679
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.000.000)	(3.400.000)
	(2.000.000)	(3.400.000)
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(11.896.935)	(13.347.649)
	(11.896.935)	(13.347.649)

Modervirksomhedens noter

	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	30.148.030
Kostpris ultimo	30.148.030
Af- og nedskrivninger primo	(1.698.317)
Årets afskrivninger	(901.523)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.599.840)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.548.190

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 og optimeringer af produktionen.

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.728.886	11.547.548	2.534.850
Tilgange	0	3.728.046	1.200.586
Afgange	(1.885.071)	(1.070.550)	(237.920)
Kostpris ultimo	6.843.815	14.205.044	3.497.516
Af- og nedskrivninger primo	(527.425)	(2.255.084)	(826.029)
Årets afskrivninger	(707.479)	(3.055.839)	(788.425)
Tilbageførsel ved afgange	186.705	308.997	92.158
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.048.199)	(5.001.926)	(1.522.296)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.795.616	9.203.118	1.975.220

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	19.504.034	6.060.000	3.400.000
Tilgange	0	6.934	2.000.000
Afgange	(1.030.699)	0	0
Kostpris ultimo	18.473.335	6.066.934	5.400.000
Nedskrivninger primo	(15.810.431)	0	0
Valutakursreguleringer	(134.083)	0	0
Andel af årets resultat	(3.093.074)	0	0
Regulering interne avancer	(777.806)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.961.316	0	0
Nedskrivninger ultimo	(17.854.078)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	619.257	6.066.934	5.400.000

Af negativ indre værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 31.12.2017 er 2.065 t.kr. modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

I den bogførte værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill med 638 t.kr. pr. 31.12.2017.

I tilknyttede virksomheder er der udskudte skatteaktiver på 1.857 t.kr., som ikke er indregnet som følge af usikkerhed om tidspunkt for anvendelse af aktiverne.

Indregnet udskudt skat består af skatteværdien af skattemæssige fremførebare underskud og skattemæssige mindre-afskrivninger og er indregnet i årsrapporten, idet det forventes udnyttet i løbet af de kommende 3 år. Ved vurdering heraf er særligt lagt vægt på, at der i 2018 er realiseret en væsentlig finansiel kursgevinst som følge af ændringer i selskabets gældsstruktur og ejerforhold samt muligheden for at realisere besparelser og optimeringer som følge af forbedret kapitalberedskab i 2018 og procesforbedringer i øvrigt.

Der henvises til omtale af usikkerhed ved indregning og måling i ledelsesberetningen på side 7, hvoraf det fremgår, at der er en vis usikkerhed forbundet med værdien af det udskudte skatteaktiv, da dette afhænger af selskabets fremtidige indtjening.

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(506.000)	(545.000)
Materielle anlægsaktiver	1.857.000	920.000
Tilgodehavender	90.000	15.000
Gældsforpligtelser	55.000	55.000
Fremførbare skattemæssige underskud	3.904.000	2.955.000
	5.400.000	3.400.000
Bevægelser i året		
Primo	3.400.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	2.000.000	
Ultimo	5.400.000	

9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af nettotilgodehavender efter fradrag af nedskrivninger forfalder 5.160 t.kr. efter 12 måneder.

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.508.058	0
Foretagne acontofaktureringer	(2.244.917)	0
	263.141	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsperioder.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser over for leverandører og samarbejdspartnere.

13. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder udgør negativ andel af indre værdi i tilknyttede virksomheder, som overstiger værdien af tilgodehavender hos selskabet pr. 31.12.2017 og som Designa A/S har afgivet støtteerklæring overfor.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	3.000.000	18.711.779
Gæld til realkreditinstitutter	0	191.264	0
Finansielle leasingforpligtelser	125.000	0	559.385
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	200.173	1.399.317
	125.000	3.391.437	20.670.481

Den ansvarlige lånekapital, som udgør gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder (moderselskabet) med 18.712 t.kr. konverteres til aktiekapital i 2018 i forbindelse med salget af selskabets aktier.

Langfristede gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder (moderselskabet) med 1.399 t.kr. eftergives i 2018 i forbindelse med salget af selskabets aktier.

15. Igangværende arbejder for fremmed regning

Forudfaktureringer af igangværende arbejder for fremmed regning pr. 31.12.2016 udgør nettoværdien af forudfakturering efter modregning af igangværende arbejder med 873 t.kr.

	2017 kr.	2016 kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	858.703	745.481
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	459.356	2.275.369
Feriepengeforpligtelser	8.408.923	7.232.914
Anden gæld i øvrigt	6.021.974	7.098.954
	15.748.956	17.352.718
	2017 kr.	2016 kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	14.323.050	15.452.585

18. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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 disse selskaber.

Modervirksomhedens 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 5.796 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 97.887 t.kr. er tinglyst virksomhedspant på 179.000 t.kr. med pant i varebeholdninger, tilgodehavender for salg og tjenesteydelser, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 95.600 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 9.000 t.kr. med pant i driftsmidler samt goodwill med en bogført værdi på 36.751 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med bogført værdi på 619 t.kr.

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

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds mellemværende med bankforbindelse maksimeret til 1.584 t.kr. Tilknyttet virksomheds bankgæld udgør 1.375 t.kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor alle datterselskaber.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Designa A/S:

Moderselskabet, Selskabet af 18. maj 2016 A/S under konkurs, Kjellerup har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af selskabet. Holdingselskabet af 18. maj 2016 ApS under konkurs, Kjellerup har bestemmende indflydelse som følge af ejerskab af Selskabet af 18. maj 2016 A/S under konkurs.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog omfatter sammenligningstallene for 2016 alene 9 måneders drift efter selskabets stiftelse den 4. marts 2016.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har i indeværende år revurderet levetiden af selskabets og koncernens goodwill fra 10 år til 20 år. Det ændrede skøn er foretaget med baggrund i selskabets historik, forventningerne til den fremtidige indtjening under brandet Designa og under hensyntagen til normer i branchen. Ændring af skønnet har påvirket selskabets aktiver og årets resultat før skat positivt med 1.500 t.kr. Ændringen har ikke påvirket passiver og selskabets finansielle stilling pr. 31.12.2017.

Selskabet har i indeværende år revurderet levetiden af udvalgte andre anlæg, driftsmateriel og inventar fra 8 år til 4 år. Levetiden af de relevante produktionsrelaterede aktiver er ændret som følge af en ændret opfattelse af aktivernes relevans i procesbearbejdningen af selskabets produkter. Ændring af skønnet har påvirket selskabets aktiver og årets resultat før skat negativt med 400 t.kr. Ændringen har ikke påvirket passiver og selskabets finansielle stilling pr. 31.12.2017.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab 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.

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 henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest 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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 20 år. Brugstiderne revurderes årligt.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Anvendt regnskabspraksis

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, hvor 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 nominel 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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.