

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

**Årsrapport 04.03.2016 -
31.12.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.03.2017

Dirigent

Navn: Christian Jul Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Designa A/S
Industriparken 1-2
8620 Kjellerup

CVR-nr.: 37521027
Stiftet: 04.03.2016
Hjemsted: Danmark
Regnskabsår: 04.03.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Kim Buchwald, formand
Erik Høj
Søren Bjerregaard Madsen

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 04.03.2016 - 31.12.2016 for Designa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernårsregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 04.03.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 28.03.2017

Direktion

Erik Høj

Bestyrelse

Kim Buchwald
formand

Erik Høj

Søren Bjerregaard Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Designa A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Designa A/S for regnskabsåret 04.03.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 04.03.2016 - 31.12.2016 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 28.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor

Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	34.265
Driftsresultat	(15.198)
Resultat af finansielle poster	(1.863)
Årets resultat	(13.661)
Samlede aktiver	134.746
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.376
Egenkapital	(12.848)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.924)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.130)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	360
Nøgletal	
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	0,0
Soliditetsgrad (%)	(9,5)

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

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

Koncernens resultatopgørelse for perioden fra selskabets stiftelse 4. marts 2016 til 31.12.2016 udviser et underskud på 13.660 t.kr., hvoraf 313 udgør minoritetsinteressers andel af periodens underskud. Resultatet anses for, at være inden for det udfaldsrum, som blev forudset ved selskabets oprettelse og skal vurderes under hensyntagen til afholdte engangsomkostninger på ca. 10.000 t.kr. som følge af konkursen 18. maj 2016.

Koncernen- og moderselskabets ansvarlige kapital udgør i alt 5.322 t.kr., hvoraf 18.170 udgøres af ansvarlig lånekapital, mens egenkapitalen er negativ med 12.848 t.kr.

Designa A/S – koncernen har kreditfaciliteter til rådighed, der sikrer koncernens drift og udvikling i den kommende periode. Selskabets ledelse anser således selskabets økonomiske stilling for sikret.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets goodwill relaterer sig til den overtagne aktivitet i året. 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.

Moderselskabet har pr. 31.12.2016 indregnet et udskudt skatteaktiv på 3.400 t.kr. Ledelsen forventer at kunne generere tilstrækkelige positive resultater indenfor 3 år til at kunne anvende den indregnede andel af det udskudte skatteaktiv.

I datterselskaber er der ikke-indregnede udskudte skatteaktiver på 1.400 t.kr., som ledelsen ikke forventer udnyttet indenfor 3 år.

Da værdien af de udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der knyttet en vis usikkerhed til måling af aktiverne, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

Forventet udvikling

Selskabet har udarbejdet en forretningsplan med fokus på såvel marked som interne processer. Med eksekvering af planen forventes selskabet at blive lønsom på et acceptabelt niveau, og dermed vil den egentlige egenkapital blive reetableret

Videnressourcer

Selskabet bestræber til stadighed på at ajourføre medarbejdernes viden, herunder at få tilgang af medarbejder med relevante kompetencer. Selskabet betragtes som værende i besiddelse af den viden, der er nødvendig for selskabets aktiviteter.

Ledelsesberetning

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.265.286
Personaleomkostninger	1	(43.865.996)
Af- og nedskrivninger	2	(5.597.547)
Driftsresultat		(15.198.257)
Andre finansielle indtægter		252.310
Andre finansielle omkostninger		(2.115.009)
Resultat før skat		(17.060.956)
Skat af årets resultat		3.400.000
Årets resultat	3	(13.660.956)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		29.087.983
Immaterielle anlægsaktiver	4	29.087.983
Grunde og bygninger		8.201.461
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.513.923
Indretning af lejede lokaler		2.016.952
Materielle anlægsaktiver	5	19.732.336
Deposita		6.211.280
Udskudt skat		3.400.000
Finansielle anlægsaktiver	6	9.611.280
Anlægsaktiver		58.431.599
Råvarer og hjælpematerialer		4.727.062
Fremstillede varer og handelsvarer		20.850.990
Forudbetalinger for varer		522.101
Varebeholdninger		26.100.153
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7	39.601.730
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	0
Andre tilgodehavender		6.807.118
Periodeafgrænsningsposter	8	2.575.345
Tilgodehavender		48.984.193
Likvide beholdninger		1.229.718
Omsætningsaktiver		76.314.064
Aktiver		134.745.663

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000
Overført overskud eller underskud		(13.347.649)
Egenkapital		(12.847.649)
Andre hensatte forpligtelser	9	4.538.451
Hensatte forpligtelser		4.538.451
Ansvarlig lånekapital		15.170.228
Gæld til realkreditinstitutter		1.913.115
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.134.310
Langfristede gældsforpligtelser	10	18.217.653
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.391.437
Bankgæld		88.373.279
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.787.050
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	760.895
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.662.422
Anden gæld		19.862.125
Kortfristede gældsforpligtelser		124.837.208
Gældsforpligtelser		143.054.861
Passiver		134.745.663
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13	
Eventualaktiver	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Dattervirksomheder	16	

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	0	500.000
Årets resultat	0	(13.347.649)	(13.347.649)
Egenkapital ultimo	500.000	(13.347.649)	(12.847.649)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		(15.198.257)
Af- og nedskrivninger		5.598.749
Ændringer i arbejdskapital	12	9.538.620
Pengestrømme vedrørende primær drift		(60.888)
Modtagne finansielle indtægter		252.310
Betalte finansielle omkostninger		(2.115.009)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.923.587)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.549.968)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.340.669)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.760.587
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.130.050)
Afdrag på lån mv.		(140.100)
Indskud ved stiftelse		500.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		359.900
Ændring i likvider		(4.693.737)
Likvider primo		(82.449.824)
Likvider ultimo		(87.143.561)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		1.229.718
Kortfristet gæld til banker		(88.373.279)
Likvider ultimo		(87.143.561)

Koncernens noter

	2016 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	40.063.970
Pensioner	2.635.188
Andre omkostninger til social sikring	901.623
Andre personaleomkostninger	265.215
	43.865.996
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	157
	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.445.606
	1.445.606
	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.698.317
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.878.455
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.775
	5.597.547
	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(13.347.649)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(313.307)
	(13.660.956)

Koncernens noter

	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	29.236.332
Tilgange	1.549.968
Kostpris ultimo	30.786.300
Årets afskrivninger	(1.698.317)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.698.317)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.087.983

Selskabets goodwill relaterer sig til den overtagne aktivitet i året. 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.
5. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.609.326	10.526.085	881.223
Overførsler	0	0	2.034.850
Tilgange	119.560	3.221.109	0
Afgange	0	(1.862.411)	0
Kostpris ultimo	8.728.886	11.884.783	2.916.073
Årets afskrivninger	(527.425)	(2.451.909)	(899.121)
Tilbageførsel ved afgange	0	81.049	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(527.425)	(2.370.860)	(899.121)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.201.461	9.513.923	2.016.952
		Deposita kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		6.211.280	0
Tilgange		0	3.400.000
Kostpris ultimo		6.211.280	3.400.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.211.280	3.400.000

Koncernens noter

Udskudt skat består af skattemæssige fremførebare underskud og 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 en forventet omsætningsstigning ved implementering af fastlagt salgsstrategi, herunder ved etablering af flere udsalgssteder samt ved realisering af besparelser og optimeringer fra planlagt leanprojekt.

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 koncernens fremtidige indtjening

7. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af nettotilgodehavender efter fradrag af nedskrivninger forfalder 4.349 t.kr. efter 12 måneder.

8. Periodeafgrænsningsposter

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

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser overfor leverandører og samarbejdspartnere.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	15.170.228	0
Gæld til realkreditinstitutter	191.264	1.913.115	1.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	200.173	1.134.310	0
	3.391.437	18.217.653	1.000.000

Den ansvarlige lånekapital forfalder med 3.000 t.kr. henholdsvis den 1. juni 2017 og den 1. juni 2018 og den resterende hovedstol med tillæg af renter til indfrielse 1. juni 2019. Lånet forrentes med 3% p.a.

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige finansielle kreditorer.

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Forudfaktureringer af igangværende arbejder for fremmed regning udgør nettoværdien af forudfakturering efter modregning af igangværende arbejder pr. 31.12.2016 på 2.652 t.kr. samt forudfaktureringer fra nyopstartede igangværende arbejder for fremmed regning pr. 31.12.2016.

Koncernens noter

	2016 kr.
12. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	3.382.668
Ændring i tilgodehavender	5.377.246
Ændring i leverandørgæld mv.	778.706
	9.538.620
	2016 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	22.730.275
14. Eventualaktiver	
Koncernen har samlede ikke-indregnede skatteaktiver til en skatteværdi på 1.400 t.kr., som ikke er indregnet i regnskabet, idet udnyttelsen heraf vurderes usikker indenfor de kommende 3 år.	

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den bogførte værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.777 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 10.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger med bogført værdi på 6.425 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 88.699 t.kr. er tinglyst virksomhedspant på 188.000 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 95.709 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 9.000 t.kr. med pant i driftsmidler med en bogført værdi på 9.292 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
16. Dattervirk- somheder					
Fredericia Køkkencenter ApS	Kolding	ApS	100,0	315.670	(603.056)
Designa Køkken Esbjerg ApS	Esbjerg	ApS	100,0	1.596.967	(477.203)
Designa Køkken Nykøbing F. ApS	Nykøbing Falster	ApS	100,0	(258.276)	(436.028)
Designa AS	Oslo, Norge	Aktiesel skab	100,0	853.763	(650.510)
DK Kjøkken AS	Oslo, Norge	Aktiesel skab	100,0	927.202	(53.896)
Designa Kjøkken Bergen AS	Bergen, Norge	Aktiesel skab	100,0	(1.264.882)	(1.822.497)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		31.580.437
Personaleomkostninger	1	(39.920.285)
Af- og nedskrivninger	2	(5.408.679)
Driftsresultat		(13.748.527)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.180.472)
Andre finansielle indtægter		156.314
Andre finansielle omkostninger		(1.974.964)
Resultat før skat		(16.747.649)
Skat af årets resultat		3.400.000
Årets resultat	3	(13.347.649)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		28.449.713
Immaterielle anlægsaktiver	4	28.449.713
Grunde og bygninger		8.201.461
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.292.464
Indretning af lejede lokaler		1.708.821
Materielle anlægsaktiver	5	19.202.746
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.693.603
Deposita		6.060.000
Udskudt skat		3.400.000
Finansielle anlægsaktiver	6	13.153.603
Anlægsaktiver		60.806.062
Råvarer og hjælpematerialer		4.727.062
Fremstillede varer og handelsvarer		17.101.984
Forudbetalinger for varer		522.101
Varebeholdninger		22.351.147
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7	35.616.419
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.403.507
Andre tilgodehavender		6.378.456
Periodeafgrænsningsposter	8	2.575.345
Tilgodehavender		46.973.727
Likvide beholdninger		887.284
Omsætningsaktiver		70.212.158
Aktiver		131.018.220

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000
Overført overskud eller underskud		(13.347.649)
Egenkapital		(12.847.649)
Andre hensatte forpligtelser	9	4.538.451
Hensatte forpligtelser		4.538.451
Ansvarlig lånekapital		15.170.228
Gæld til realkreditinstitutter		1.913.115
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.134.310
Langfristede gældsforpligtelser	10	18.217.653
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.391.437
Bankgæld		88.501.217
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.787.050
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	135.383
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.442.515
Gæld til tilknyttede virksomheder		499.445
Anden gæld		17.352.718
Kortfristede gældsforpligtelser		121.109.765
Gældsforpligtelser		139.327.418
Passiver		131.018.220
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12	
Eventualforpligtelser	13	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15	
Transaktioner med nærtstående parter	16	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	0	500.000
Årets resultat	0	(13.347.649)	(13.347.649)
Egenkapital ultimo	500.000	(13.347.649)	(12.847.649)

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	36.382.786
Pensioner	2.448.134
Andre omkostninger til social sikring	824.150
Andre personaleomkostninger	265.215
	39.920.285
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	143
	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.445.606
	1.445.606
	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.698.317
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.689.587
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.775
	5.408.679
	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(13.347.649)
	(13.347.649)

Modervirksomhedens noter

	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	28.598.062
Tilgange	1.549.968
Kostpris ultimo	30.148.030
Årets afskrivninger	(1.698.317)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.698.317)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.449.713

Selskabets goodwill relaterer sig til den overtagne aktivitet i året. 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.
5. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.609.326	10.188.850	500.000
Overførsler	0	0	2.034.850
Tilgange	119.560	3.221.109	0
Afgange	0	(1.862.411)	0
Kostpris ultimo	8.728.886	11.547.548	2.534.850
Årets afskrivninger	(527.425)	(2.336.133)	(826.029)
Tilbageførsel ved afgange	0	81.049	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(527.425)	(2.255.084)	(826.029)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.201.461	9.292.464	1.708.821

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.233.456	6.060.000	0
Tilgange	18.270.578	0	3.400.000
Kostpris ultimo	19.504.034	6.060.000	3.400.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(14.888.235)	0	0
Andel af årets resultat	(1.180.472)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	258.276	0	0
Nedskrivninger ultimo	(15.810.431)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.693.603	6.060.000	3.400.000

I tilknyttede virksomheder er der udskudte skatteaktiver på 1.400 t.kr., som ikke er indregnet som følge af usikkerhed om tidspunkt for anvendelse af aktiverne.

Indregnet udskudt skat består af skatteværdien af skattemæssige fremførbare underskud og 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 en forventet omsætningsstigning ved implementering af fastlagt salgstrategi, herunder ved etablering af flere udsalgssteder samt ved realiserering af besparelser og optimeringer fra planlagt leanprojekt.

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.

7. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af nettotilgodehavender efter fradrag af nedskrivninger forfalder 4.349 t.kr. efter 12 måneder.

8. Periodeafgrænsningsposter

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

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser over leverandører og samarbejdspartnere.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	15.170.228	0
Gæld til realkreditinstitutter	191.264	1.913.115	1.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	200.173	1.134.310	0
	3.391.437	18.217.653	1.000.000

Den ansvarlige lånekapital med 3.000 t.kr. forfalder henholdsvis den 1. juni 2017 og 1. juni 2018 og den resterende hovedstol med tillæg af renter forfalder til indfrielse 1. juni 2019.

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige finansielle kreditorer.

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Forudfaktureringer af igangværende arbejder for fremmed regning udgør nettoværdien af forudfakturering efter modregning af igangværende arbejder pr. 31.12.2016 på 873 t.kr. samt forudfaktureringer fra nyopstartede igangværende arbejder for fremmed regning pr. 31.12.2016.

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

**2016
kr.**

15.452.585

13. 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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den bogførte værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.777 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 10.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger med bogført værdi på 6.425 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 88.699 t.kr. er tinglyst virksomhedspant på 188.000 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 95.709 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 9.000 t.kr. med pant i driftsmidler med en bogført værdi på 9.292 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med bogført værdi på 3.693 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgør 2.404 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over tilknyttet virksomheds mellemværende med bankforbindelse maksimeret til 1.584 t.kr. Tilknyttet virksomheds bankgæld udgør 767 t.kr. pr. 31.12.2016.

15. 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.

16. 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 (mellemstor).

Det er selskabets første regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabskat 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 10 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.

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 leasingydelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehaver 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.