

Designa A/S

Industriparken 1-2, 8620 Kjellerup
CVR-nr. 37 52 10 27

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.05.24

Karsten Rydder Pedersen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 12 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 - 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 - 35 |

Selskabet

Designa A/S
Industriparken 1-2
8620 Kjellerup
Danmark
CVR-nr.: 37 52 10 27
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Erik Høj
Stephan Andersen

Bestyrelse

Karsten Rydder Pedersen
Per Asmund Christensen
Rasmus Kvist Maarbjerg
Christian Monrad Overgaard
Carin Camilla Nordqvist

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Designa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 28. maj 2024

Direktionen

Erik Høj

Stephan Andersen

Bestyrelsen

Karsten Rydder Pedersen
Formand

Per Asmund Christensen

Rasmus Kvist Maarbjerg

Christian Monrad Overgaard Carin Camilla Nordqvist

Til kapitalejeren i Designa A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Designa A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 28. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

HØVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 37.143 | 63.701 | 78.797 | 73.364 | 51.645 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -14.429 | 8.209 | 25.271 | 17.396 | -10.645 |
| Resultat af primær drift | -17.876 | 4.466 | 19.395 | 9.938 | -16.808 |
| Finansielle poster i alt | -3.625 | -2.481 | -2.143 | -1.988 | -1.269 |
| Årets resultat | -16.852 | 1.455 | 13.256 | 6.562 | -20.918 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Samlede aktiver | 144.330 | 149.937 | 108.462 | 119.036 | 118.018 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.060 | 1.022 | 1.269 | 2.610 | 9.480 |
| Egenkapital | 28.343 | 17.195 | 15.740 | 2.484 | -11.578 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|------|------|------|------|---------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | -74% | 9% | 145% | 264% | -1.593% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 20% | 11% | 15% | 2% | -10% |
| Soliditetsgrad inklusive ansvarlig lånekapital | 28% | 28% | 15% | 2% | -10% |

Nøgletal - fortsat -

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|--|------|------|------|------|
| <i>Likviditet og finansiering</i> | | | | | |
| Likviditetsgrad | 132% | 169% | 167% | 163% | 120% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 92 | 104 | 104 | 118 | 134 |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | | | | |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | | | | |
| Likviditetsgrad: | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ | | | | |

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabet og koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af køkken-, bad- og garderoabeløsninger i Danmark og Norge.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsindtjening (EBITDA) lander på DKK -14,4 millioner, et resultat der er påvirket af eftervirkningerne fra stigende råvarepriser i 2022, en faldende norsk valuta samt en afmatning i salget til specielt privatmarkedet i såvel Danmark som Norge.

Resultat før skat blev på DKK -21,5 millioner mod sidste år DKK 2,0 millioner. Selskabet har i årets løb modtaget en kapitaltilførsel på DKK 28 millioner fra selskabets moderselskab, og selskabets egenkapital er dermed solid og udgør DKK 28,3 millioner.

Selskabet fastholder strategien om salg gennem selvstændige køkkenforhandlere i Danmark og Norge, og har igen i år investeret i udvidelse af distributionsnettet. Der er således tilført nye butikker i Norge, mens yderligere 4 butikker har gennemgået en totalreovering.

De kraftige stigninger i råvarepriserne i 2022 påvirker fortsat selskabets indtjening i 2023, hvor selskabets muligheder for at sende råvareprisstigninger videre til kunderne har været forsinket som følge af kontraktuelle forhold. Samtidig hermed er den norske krone faldet kraftigt i løbet af året, og det har ikke været muligt fuldt ud at kompensere for den faldende valuta i prissætningen i Norge. Den økonomiske usikkerhed afledt af blandt andet den høje inflation og geopolitiske uro ledte til en opbremsning i salget til private forbrugere. Nedgangen har specielt været tydelig i Norge, der i tillæg til inflation og stigende renter også har kæmpet med den meget svage valuta. De seneste 2-3 års strategiske satsning på en styrkelse af virksomhedens indsats på erhvervsmarkedet i både Danmark og Norge har givet resultater og således være med til at holde hånden under omsætningen i 2023. Det har dog ledt til et ændret salgsmiks med lavere indtjeningsgrad til følge. I årets sidste kvartal oplevede butikkerne en stigende aktivitet på privatmarkedet, som dog ikke nåede at påvirke selskabets salgsaktivitet.

Da der var forventet positiv driftsindtjening i året, betragter ledelsen årets resultat og udvikling som utilfredsstillende, men vurderer samtidig, at selskabet fortsat står stærkt i forhold til fremtidig vækst i både omsætning og indtjening.

Forventet udvikling

De fortsatte storpolitiske usikkerheder på internationalt plan og de dertil hørende makroøkonomiske usikkerheder, gør det naturligt vanskeligt at forudsige udviklingen i 2024 og frem. Udviklingen i butikkernes aktivitet i slutningen af 2023 indikerer dog en svag opblomstring på privatmarkedet i begge selskabets markedsområder, og giver håb om stigende aktivitet og indtjening i 2024.

Virksomheden fastholder de konkrete planer, som styrker virksomhedens markedsposition. Dette sker gennem åbning af nye butikker på strategiske placeringer i både Danmark og Norge samt styrkelse af det eksisterende forhandlernet og egen organisation. Parallelt med dette fortsætter selskabet med at effektivisere på tværs af værdikæden. Effektiviseringerne har blandt andet ledt til besparelser på selskabets faste omkostningsbase svarende til DKK 10m, hvilket vil understøtte en tilbagevenden til profitabel drift i 2024.

Ledelsen forventer med baggrund heri driftsindtjening (EBITDA) i 2024 i niveauet 7-12 millioner.

Videnressourcer

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

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret over for valutarisici fra primært NOK som følge af salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Eksternt miljø

Selskabet bestræber sig på at gøre produktionen så miljøbesparende som mulig. Alle spånplader, der anvendes til fremstillingen af skabe, skuffer og garderoobeindretning, er produceret i Danmark af genbrugstræ. Ligeledes tilbydes en række produkter som FSC® godkendte.

Som de første i branchen gennemførte selskabet i 2022 et omfattende arbejde med at tilvejebringe en EPD (Environmental Product Declaration) på selskabets produkter. EPD'en er et centralt element som sikrer de nødvendige fakta som skal bruges til dokumentation af byggeriers miljøbelastning og giver derudover et tydeligt fokus i organisationen på, hvor fremtidige miljøforbedringer skal komme fra.

Derudover foretages der løbende energibesparende investeringer i produktionsapparatet samt en bevidst holdningspåvirkning af medarbejderne i det daglige arbejde. Dette har blandt andet ført til en fortsat reduktion i selskabets elforbrug på ca. 18% i forhold til 2022. Selskabets elforbrug er således reduceret med næsten 30% siden 2021. I kombination med løbende fokus på energibesparende tiltag indkøbes hele selskabets elforbrug fra grønne energikilder som vind, vand og solenergi.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets produkter forbedres og udvikles løbende, ligesom der tilføres nye koncepter, som indarbejdes i sortimentet.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, der i væsentlig grad forrykker ledelsens forventninger til fremtiden.

Ledelsen vurderer at selskabets likviditetsberedskab er sikret for de kommende år.

| Note | | 2023 DKK | 2022 DKK |
|------|---|--------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste | 37.142.805 | 63.701.127 |
| 1 | Personaleomkostninger | -51.572.243 | -55.491.977 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -14.429.438 | 8.209.150 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -3.446.843 | -3.723.083 |
| | Andre driftsomkostninger | 0 | -19.619 |
| | Resultat af primær drift | -17.876.281 | 4.466.448 |
| 2 | Finansielle indtægter | 1.398.915 | 716.249 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -5.023.992 | -3.196.911 |
| | Finansielle poster i alt | -3.625.077 | -2.480.662 |
| | Resultat før skat | -21.501.358 | 1.985.786 |
| | Skat af årets resultat | 4.649.204 | -531.000 |
| | Årets resultat | -16.852.154 | 1.454.786 |

4 Forslag til resultatdisponering

| | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|----------------|--|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| AKTIVER | | | |
| Note | | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 1.609.151 | 969.969 |
| | Goodwill | 17.754.630 | 19.184.533 |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 19.363.781 | 20.154.502 |
| | Indretning af lejede lokaler | 574.857 | 376.026 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.842.469 | 4.796.778 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 4.417.326 | 5.172.804 |
| 7 | Deposita | 21.169.178 | 20.552.600 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 21.169.178 | 20.552.600 |
| | Anlægsaktiver i alt | 44.950.285 | 45.879.906 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 2.969.719 | 1.525.026 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 18.630.043 | 25.048.845 |
| | Varebeholdninger i alt | 21.599.762 | 26.573.871 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 37.066.985 | 45.014.766 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 19.182.202 | 16.363.373 |
| | Udskudt skatteaktiv | 3.331.000 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 5.885.518 | 5.553.147 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | 9.855.285 | 10.327.732 |
| 9 | Tilgodehavender i alt | 75.320.990 | 77.259.018 |
| | Likvide beholdninger | 2.459.435 | 224.264 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 99.380.187 | 104.057.153 |
| | Aktiver i alt | 144.330.472 | 149.937.059 |

| PASSIVER | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| 10 | Selskabskapital | 1.002.000 | 1.002.000 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 1.255.138 | 756.575 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 0 | 121.040 |
| | Overført resultat | 26.085.904 | 15.315.581 |
| Egenkapital i alt | | 28.343.042 | 17.195.196 |
| 11 | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 1.305.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 0 | 1.305.000 |
| 12 | Ansvarlig lånekapital | 12.000.000 | 25.000.000 |
| 12 | Leasingforpligtelser | 1.108.006 | 1.838.400 |
| 12 | Gæld til tilknyttede virksomheder | 21.714.119 | 37.768.126 |
| 12 | Anden gæld | 5.773.324 | 5.318.755 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 40.595.449 | 69.925.281 |
| 12 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 941.106 | 3.285.896 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 27.335.805 | 13.644.880 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 3.148.432 | 3.813.738 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 34.738.338 | 35.257.658 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.039.290 | 0 |
| | Anden gæld | 8.189.010 | 5.509.410 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 75.391.981 | 61.511.582 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 115.987.430 | 131.436.863 |
| Passiver i alt | | 144.330.472 | 149.937.059 |
| 13 | Eventualforpligtelser | | |
| 14 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 15 | Nærtstående parter | | |

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for udviklings- omkostning er | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Overført resultat |
|---|----------------------|--|--|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 1.002.000 | 0 | 0 | 14.738.410 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 121.040 | -121.040 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | 756.575 | 0 | -756.575 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 1.454.786 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 1.002.000 | 756.575 | 121.040 | 15.315.581 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 1.002.000 | 756.575 | 121.040 | 15.315.581 |
| Koncerntilskud | 0 | 0 | 0 | 28.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | -121.040 | 121.040 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | 498.563 | 0 | -498.563 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | -16.852.154 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 1.002.000 | 1.255.138 | 0 | 26.085.904 |

| Note | 2023 DKK | 2022 DKK |
|---|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | -16.852.154 | 1.454.786 |
| 16 Reguleringer | 2.414.086 | 6.754.364 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 4.974.109 | -892.109 |
| Tilgodehavender | 4.652.450 | -20.759.202 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -519.320 | 3.702.739 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 3.053.584 | -1.708.086 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | -2.277.245 | -11.447.508 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 1.398.915 | 716.249 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -5.002.159 | -3.196.911 |
| Pengestrømme fra driften | -5.880.489 | -13.928.170 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -840.971 | -1.047.805 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -925.951 | -1.022.260 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 190.750 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | -17.197.234 |
| Pengestrømme fra investeringer | -1.766.922 | -19.076.549 |
| Kapitaltilførsel | 28.000.000 | 0 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 13.690.925 | 0 |
| Nedbringelse gæld til kreditinstitutter | -2.500.000 | -2.211.701 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | -742.374 | -779.497 |
| Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 10.819.166 |
| Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder | -29.054.007 | 0 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 488.038 | 25.000.000 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | -1.271 |
| Pengestrømme fra finansiering | 9.882.582 | 32.826.697 |
| Årets samlede pengestrømme | 2.235.171 | -178.022 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 224.264 | 402.286 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 2.459.435 | 224.264 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 2.459.435 | 224.264 |
| I alt | 2.459.435 | 224.264 |

| | 2023 | 2022 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Lønninger | 45.985.483 | 49.893.864 |
| Pensioner | 4.256.893 | 3.938.301 |
| Andre omkostninger til social sikring | 951.498 | 1.113.296 |
| Andre personaleomkostninger | 378.369 | 546.516 |
| I alt | 51.572.243 | 55.491.977 |

| | | |
|--|----|-----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 92 | 104 |
|--|----|-----|

Vederlag til ledelsen:

| | | |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Gager til direktion | 3.264.948 | 3.239.234 |
| Vederlag til bestyrelse | 550.000 | 550.000 |

| | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 3.814.948 | 3.789.234 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|

2. Finansielle indtægter

| | | |
|---|-----------|---------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 1.106.849 | 395.959 |
| Øvrige finansielle indtægter | 292.066 | 320.290 |

| | | |
|-------|-----------|---------|
| I alt | 1.398.915 | 716.249 |
|-------|-----------|---------|

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 2.060.600 | 1.102.668 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.963.392 | 2.094.243 |

| | | |
|-------|-----------|-----------|
| I alt | 5.023.992 | 3.196.911 |
|-------|-----------|-----------|

| | 2023 DKK | 2022 DKK |
|---|-------------|-------------|
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | -16.852.154 | 1.454.786 |

5. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Færdiggjorte udviklings- projekter | Goodwill |
|------------------------------------|--|-------------|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 1.047.805 | 28.598.062 |
| Tilgang i året | 840.971 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 1.888.776 | 28.598.062 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -77.836 | -9.413.529 |
| Afskrivninger i året | -201.789 | -1.429.903 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -279.625 | -10.843.432 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 1.609.151 | 17.754.630 |

Udviklingsprojekter vedrørende effektivisering og digitalisering af virksomhedens arbejdsprocesser i produktions- og lagerlinjer.

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 1.409.658 | 20.643.932 |
| Tilgang i året | 348.475 | 711.197 |
| Afgang i året | 0 | -1.287.762 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 1.758.133 | 20.067.367 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -1.033.631 | -15.847.154 |
| Afskrivninger i året | -149.645 | -1.665.506 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 1.287.762 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -1.183.276 | -16.224.898 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 574.857 | 3.842.469 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23 | 0 | 2.263.798 |

7. Finansielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Deposita |
|------------------------------------|------------|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 20.452.600 |
| Tilgang i året | 716.578 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 21.169.178 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 21.169.178 |

| | 31.12.23 | 31.12.22 |
|--|----------|----------|
| | DKK | DKK |

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsperiode samt periodiserede etableringsomkostninger ved etablering af nye partneraftaler- og butikker.

| | 31.12.23 | 31.12.22 |
|--|----------|----------|
| | DKK | DKK |

9. Tilgodehavender

| | | |
|--|-----------|------------|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 6.465.139 | 23.297.809 |
|--|-----------|------------|

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|---------------|--------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 10.020 | 1.002.000 |

| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

11. Udskudt skat

| | | |
|---|------------|------------|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23 | -1.305.000 | -1.836.000 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 4.636.000 | 531.000 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23 | 3.331.000 | -1.305.000 |

Udskudt skat indregnes således i balancen:

| | | |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Udskudt skatteaktiv | 3.331.000 | 0 |
| Hensættelser til udskudt skat | 0 | -1.305.000 |
| I alt | 3.331.000 | -1.305.000 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | -1.248.244 | -753.771 |
| Materielle anlægsaktiver | 1.089.319 | 1.440.889 |
| Varebeholdninger | -465.542 | -465.542 |
| Tilgodehavender | -2.168.163 | -2.272.101 |
| Gældsforpligtelser | 539.798 | 672.981 |
| Skattemæssige underskud | 5.583.364 | 72.225 |
| I alt | 3.330.532 | -1.305.319 |

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.331, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.23 | Gæld i alt 31.12.22 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 12.000.000 | 12.000.000 | 25.000.000 |
| Gæld til kreditinstitutter | 0 | 0 | 0 | 2.500.000 |
| Leasingforpligtelser | 834.354 | 0 | 1.942.360 | 2.551.013 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 21.714.119 | 37.768.126 |
| Anden gæld | 106.752 | 5.082.212 | 5.880.076 | 5.392.038 |
| I alt | 941.106 | 17.082.212 | 41.536.555 | 73.211.177 |

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 3% p.a. og er fra långivers side uopsigeligt. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 1-199 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 176.464.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-41 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.410.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.500.

Selskabet har stillet kaution for samarbejdspartners, som ikke er en tilknyttet eller associeret virksomhed, gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 84.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 2.435 overfor samarbejdspartnere, som ikke er en tilknyttet eller associeret virksomhed.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.000, der giver pant i goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 17.755 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.842. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 29.278.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 29.278 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 179.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 17.364
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.842
- Varebeholdninger t.DKK 21.600
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 37.067

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgør t.DKK 17.220.

15. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|---------------------------|---|
| Designa Kitchen Group A/S | Mellemliggende moderselskab med 100% af aktierne og stemmerettighederne |
| MS2 Invest ApS | Mellemliggende moderselskab med 72,08% af aktierne og stemmerettighederne |
| M/S2 HOLDING ApS | Ultimativ kapitalejer med 50,46% af aktierne og stemmerettighederne |
| Per Asmund Christensen | Ultimativ kapitalejer med 50,46% af aktierne og stemmerettighederne |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

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

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

| 2023 | 2022 |
|------|------|
| DKK | DKK |

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|------------|-----------|
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3.446.843 | 3.723.083 |
| Andre driftsomkostninger | 0 | 19.619 |
| Finansielle indtægter | -1.398.915 | -716.249 |
| Finansielle omkostninger | 5.023.992 | 3.196.911 |
| Skat af årets resultat | -4.649.204 | 531.000 |
| Øvrige reguleringer | -8.630 | 0 |
| I alt | 2.414.086 | 6.754.364 |

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3 | 0 |
| Goodwill | 20 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 3-5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 | 0 |

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionspro-cessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadmi-nistration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.