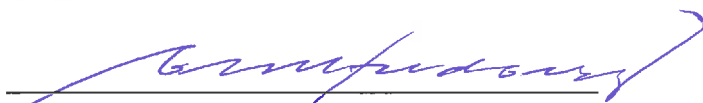


Kvadrat A/S
Lundbergsvej 10
8400 Ebeltoft
CVR-nr. 45998517

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2017

Dirigent



Navn: Bendt Fredberg Jensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kvadrat A/S
Lundbergsvej 10
8400 Ebeltoft

CVR-nr.: 45998517

Hjemsted: Syddjurs

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Bendt Fredberg Jensen, Formand

Poul Erik Byriel

Erling Vestergaard Rasmussen

Mette Rønn Bendix

Anders Byriel

Lars Monrad-Gyllind

Direktion

Anders Byriel, Administrerende direktør

Mette Rønn Bendix

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Kvadrat A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 31.03.2017

Direktion



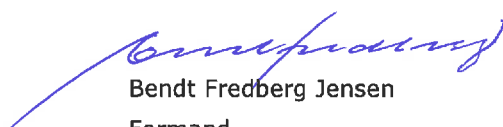
Anders Byriel

Administrerende direktør



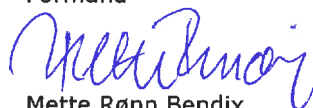
Mette Rønn Bendix

Bestyrelse



Bendt Fredberg Jensen

Formand



Mette Rønn Bendix



Poul Erik Byriel



Anders Byriel



Erling Vestergaard Rasmussen



Lars Monrad-Gyllind

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kvadrat A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kvadrat A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 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 koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 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 koncernen 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 koncernens og 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 koncernen og 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 31.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Michael Bach
statsautoriseret revisor



Flemming Ravnsbæk
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.029.597	938.069	782.303	715.902	640.481
Bruttoresultat	351.483	320.477	257.738	222.310	187.230
Driftsresultat	108.766	101.625	60.480	41.939	42.927
Resultat af finansielle poster	1.914	5.880	1.247	(4.142)	(7.018)
Årets resultat	86.082	82.292	44.111	25.523	26.489
Samlede aktiver	641.430	497.480	453.189	427.513	382.430
Investeringer i materielle anlægsaktiver	102.656	18.386	16.880	7.554	19.060
Egenkapital	263.084	239.674	187.077	155.815	131.576
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	484	453	413	381	322
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	34,1	34,2	32,9	31,1	29,2
Egenkapitalens forrentning (%)	35,0	38,4	27,7	18,4	20,7
Soliditetsgrad (%)	40,0	47,2	41,3	36,4	34,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kvadrat udvikler moderne designtekstiler og tekstilrelaterede produkter af høj kvalitet, som arkitekten kan bruge til indretning af det offentlige rum, og som skal være mulige for den private forbruger at købe til sit eget hjem.

Salget finder hovedsageligt sted gennem 21 salgsselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kvadrat A/S har i 2016 haft en omsætningsfremgang på 7 %.

På koncernniveau har omsætningsfremgangen andraget 10 %, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabet har i 2016 opnået et overskud på 83,3 mio.kr. mod 80,3 mio.kr. i 2015, hvilket anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Vi forventer en fortsat omsætningsstigning i 2017, ligesom der forventes investeringer i 2017 for ca. 110 mio. DKK. Pengestrømsforløbet vil medføre et formindsket kapitalbehov i 2017.

Særlige risici

Driftsrisici: Koncernens omsætning fordeler sig i Europa, Asien og Nordamerika. Der skønnes ikke at være væsentlige risici forbundet hermed. Kun en langvarig recession vil muligvis kunne udgøre en driftsrisiko.

Finansielle risici: Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurs og renteniveau. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen samt af interne forretningsgange, der blandt andet fastlægger beløbsgrænser og hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

Valutarisici: Koncernens valutarisici afdækkes primært gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta samt ved brug af valutaterminskontrakter og optioner. Koncernens anlægsinvestering i dattervirksomheder er ikke kurssikret.

Renterisici: Koncernen har i et vist omfang sikret sig mod renterisici gennem indgåelse af renteswaps.

Kreditrisici: Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes og forsikres.

Ledelsesberetning

Likviditet: Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet, i det omfang dette er hensigtsmæssigt.

Videnressourcer

Kvadrat har opbygget en meget data- og KPI drevet tilgang til styring af forretningen. En væsentlig grundsten i dette er en systematisk opsamling af viden. For at kunne træffe de bedst mulige beslutninger er det kritisk at vide hvor profitabiliteten genereres på alle niveauer i koncernen. Til at supplere den primære selskabsrapportering driver Kvadrat således viden frem via en ABC model, der skaber overblik over indtjeningskraften på segmenter, brands, kunder og produkter.

Udover den rene finansielle viden fokuseres der på til enhver tid at have et overblik over interne ressourcer og kompetencer i forhold til innovation, læring, processer, økonomi og medarbejdere, samt på eksterne forhold omkring koncernens stakeholders, primært kunder og leverandører. Denne viden er også platform for udformning af Kvadrats vision og strategiske roadmap, som tilsammen udtrykker de projekter, som er kritiske at eksekvere i relation til Kvadrats vision. Kvadrats roadmap laves for hele strategiperioden, som går fra 2014-2018. Roadmappet indeholder en balanceret portefølje af strategiske vækstinitiativer. Der er projekter som er rodfæstet i topnievækst, hvor fokus er på en blanding af segment, geografiske og produktrelaterede initiativer. Andre projekter er mere procesdrevet og endeligt er der områder, hvor der arbejdes på at forbedre og endda transformere Kvadrat på kultur, finans og den digitale parathed. Hvert projekt skal være med til at udvikle Kvadrat endnu mere kraftfuldt end den normale driftsvækst er i stand til at bidrage med.

Koncernen har som mål løbende at udvikle alle de menneskelige ressourcer i organisationen, så det til enhver tid er muligt at håndtere egne ambitioner for fremtiden. For at skabe de nødvendige kompetencer har Kvadrat et Academy, som fungerer som forum for træning af alle Kvadrats medarbejdere. Ud over Kvadrat Academy har alle medarbejdere uddannelsesplaner, og i 2016 har der været opstart af et program for udvikling af såkaldte high potentials.

Kvadrat sikrer sig hvert andet år konkret feedback fra alle kunder og hvert år fra alle medarbejdere via web-spørgeskemaer. For kundernes vedkommende spørges ind til loyalitetsskabende områder samt den generelle tilfredshed. Ved målingen i 2016 havde vi mere end 6.000 svar, hvilket giver et stærkt input til både markeder, segmenter og de interne afdelinger på hvor vi kan styrke os i relation til kunderne og konkurrenterne. Vi havde i 2016 den højeste score på kundetilfredshed nogensinde.

Det er Kvadrats mål at have stigende kundetilfredshed, øget loyalitet samt at blive kontinuerligt bedre til de forhold, som kunderne vurderer er mest vigtige, samt til de ting, som skaber reel præference for Kvadrat i forhold til alternative leverandører af tekstil.

Ledelsesberetning

I Kvadrats medarbejderundersøgelse spørges ligeledes ind til generel tilfredshed samt specifikke forhold, som har med medarbejdernes dagligdag at gøre. Spørgsmålene er centreret omkring organisation, nærmeste leder, egen afdeling, det enkelte individ, økonomisk performance, opfattelse af kunder samt en vurdering af processer. Endeligt er det vigtigt for Kvadrat at vide, i hvilken grad medarbejderne kender, besidder samt udlever Kvadrats værdier, Kvadrats strategi samt Kvadrats læringsambitioner.

For medarbejdere har vi i 2016 registreret den højeste score i de sidste 3 år, der har været målt med de samme spørgsmål. Vi har nu samme metode som på kundemålingen, hvilket i 2016 gjorde det muligt for første gang at kunne kombinere svar fra kunder og medarbejdere på udvalgte temaer. Der viste sig at være en stærk positiv korrelation mellem medarbejdernescoren og kundescoren, når vi anskuer forholdene i vores geografiske selskaber.

På kundesiden har vi ændret målemetode, så vi udover absolutte tilfredshedstilkendegivelser får benchmark til konkurrenter. Resultatet er stadig en entydig præference for Kvadrats brand i alle kernemarkeder på både gardin og møbelstof.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler alle sine produkter gennem fasttilknyttede eksterne designere i tæt samarbejde med selskabets interne produktudviklingsafdeling.

Koncernen har øget ressourcerne til R&D til interne og eksterne projekter væsentligt, herunder med en række eksterne forskningsinstitutioner.

Koncernforhold

Koncernstrukturen forventes fortsat udbygget i 2017.

Redegørelse for samfundsansvar

Kvadrats holdninger og tiltag omkring miljømæssige forhold, samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning i ledelsen er beskrevet i vores dokument *'Our commitment to CSR'* og kan findes på vores hjemmeside:

http://static.kvadrat.dk/assets/catchall/KV_Our%20commitment%20to%20CSR_2017.pdf

(Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsansvar jf. årsregnskabslovens § 99a og 99b.)

Begivenheder efter balancedagen

Den 2. januar 2017 har Kvadrat A/S erhvervet 70 % af aktierne i Uniggardin A/S, Danmark og den 3. januar 2017 erhvervet 100 % af aktierne i Fabric Systems Ltd., England.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.029.597	938.069
Vareforbrug		(502.473)	(453.080)
Andre eksterne omkostninger	2	(175.641)	(164.512)
Bruttoresultat		351.483	320.477
Personaleomkostninger	3	(228.377)	(195.475)
Af- og nedskrivninger	4	(14.340)	(23.377)
Driftsresultat		108.766	101.625
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		8.167	8.818
Andre finansielle indtægter		8.005	5.818
Andre finansielle omkostninger	5	(14.258)	(8.756)
Resultat før skat		110.680	107.505
Skat af årets resultat	6	(24.598)	(25.213)
Årets resultat	7	86.082	82.292

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.125	1.426
Erhvervede varemærker		8.744	10.466
Goodwill		19.153	16.868
Immaterielle anlægsaktiver	8	32.022	28.760
Grunde og bygninger		44.202	52.619
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.862	18.502
Indretning af lejede lokaler		12.184	11.580
Materielle anlægsaktiver under udførelse		76.736	0
Materielle anlægsaktiver	9	171.984	82.701
Kapitalandele i associerede virksomheder		47.318	38.854
Andre tilgodehavender		3.740	2.521
Finansielle anlægsaktiver	10	51.058	41.375
Anlægsaktiver		255.064	152.836
Fremstillede varer og handelsvarer		159.584	145.688
Varebeholdninger		159.584	145.688
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		129.969	123.071
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	6.950	11.095
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.800	107
Udskudt skat	14	1.477	1.948
Andre tilgodehavender		16.298	19.766
Periodeafgrænsningsposter	13	11.640	6.998
Tilgodehavender		176.134	162.985
Likvide beholdninger		50.648	35.971
Omsætningsaktiver		386.366	344.644
Aktiver		641.430	497.480

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.094	3.505
Overført overskud eller underskud		128.659	91.378
Forslag til udbytte for regnskabsåret		24.000	40.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		256.753	234.883
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		6.331	4.791
Egenkapital		263.084	239.674
Udskudt skat	14	7.960	8.050
Hensatte forpligtelser		7.960	8.050
Gæld til realkreditinstitutter		46.667	29.395
Finansielle leasingforpligtelser		19.244	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	65.911	29.395
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	4.759	2.239
Bankgæld		109.797	66.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.604	15.200
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.256	38.269
Gæld til associerede virksomheder		2.505	707
Skyldig selskabsskat		2.178	1.853
Anden gæld		125.376	96.059
Kortfristede gældsforpligtelser		304.475	220.361
Gældsforpligtelser		370.386	249.756
Passiver		641.430	497.480
Associerede virksomheder	11		
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	100.000	3.505	91.378	40.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(40.000)
Valutakursreguleringer	0	1.647	(1.520)	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(27.709)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	6.096	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(9.225)	9.225	0
Årets resultat	0	8.167	51.189	24.000
Egenkapital ultimo	100.000	4.094	128.659	24.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			4.791	239.674
Udbetalt ordinært udbytte			(1.755)	(41.755)
Valutakursreguleringer			569	696
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	(27.709)
Skat af egenkapitalbevægelser			0	6.096
Udbytte fra associerede virksomheder			0	0
Årets resultat			2.726	86.082
Egenkapital ultimo			6.331	263.084

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		108.766	101.625
Af- og nedskrivninger		14.340	23.377
Ændringer i arbejdskapital	16	(17.251)	(22.248)
Pengestrømme vedrørende primær drift		105.855	102.754
Modtagne finansielle indtægter		8.005	5.818
Betalte finansielle omkostninger		(14.258)	(8.756)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(18.268)	(23.594)
Pengestrømme vedrørende drift		81.334	76.222
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(8.804)	(714)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(102.656)	(18.386)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.697	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(9.094)	(670)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		9.225	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(106.632)	(19.770)
Optagelse af lån		39.037	0
Afdrag på lån mv.		0	(2.216)
Udbetalt udbytte		(41.755)	(24.726)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.718)	(26.942)
Ændring i likvider		(28.016)	29.510
Likvider primo		(30.063)	(60.472)
Valutakursreguleringer af likvider		(1.070)	899
Likvider ultimo		(59.149)	(30.063)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		50.648	35.971
Kortfristet gæld til banker		(109.797)	(66.034)
Likvider ultimo		(59.149)	(30.063)

Koncernens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Andre EU-lande	838.071	726.851
Øvrige lande	191.526	211.218
	1.029.597	938.069

Selskabets segmenter omfatter forretningssegmenter og geografiske markeder.

Selskabets primære segment omfatter udvikling og salg af designtekstiler og tekstilrelaterede produkter. Sekundære forretningsområder er uvæsentlige. Ledelsen ønsker med henvisning til årsregnskabslovens § 96 ikke at give yderligere oplysning om den geografiske opdeling af omsætningen, idet en detaljeret opdeling af selskabets omsætning på geografiske markeder vil være til betydelig skade for selskabets konkurrencemæssige situation.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	890	959
Skatterådgivning	304	384
Andre ydelser	279	277
	1.473	1.620

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	201.333	170.439
Pensioner	9.660	9.272
Andre personaleomkostninger	17.384	15.764
	228.377	195.475
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	484	453

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Direktion	6.875	6.242
Bestyrelse	525	455
	7.400	6.697

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.542	13.663
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.463	9.714
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	335	0
	14.340	23.377
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	166	0
Øvrige finansielle omkostninger	14.092	8.756
	14.258	8.756
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	18.122	26.262
Ændring af udskudt skat	6.476	(1.049)
	24.598	25.213
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	24.000	40.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.167	8.818
Overført resultat	51.189	31.514
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.726	1.960
	86.082	82.292

Koncernens noter

		Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		7.954	19.076	99.180
Tilgange		3.411	228	5.165
Kostpris ultimo		11.365	19.304	104.345
Af- og nedskrivninger primo		(6.528)	(8.610)	(82.312)
Årets afskrivninger		(712)	(1.950)	(2.880)
Af- og nedskrivninger ultimo		(7.240)	(10.560)	(85.192)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.125	8.744	19.153
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
	Grunde og bygninger t.kr.			
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	78.495	64.225	34.386	0
Valutakursreguleringer	0	(51)	(249)	0
Overførsler	(7.622)	0	0	7.622
Tilgange	0	29.700	3.842	69.114
Afgange	0	(6.756)	(272)	0
Kostpris ultimo	70.873	87.118	37.707	76.736
Af- og nedskrivninger primo	(25.876)	(45.723)	(22.806)	0
Valutakursreguleringer	0	8	414	0
Årets afskrivninger	(795)	(4.265)	(3.403)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.724	272	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.671)	(48.256)	(25.523)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.202	38.862	12.184	76.736

Visse andre anlæg, driftsmateriel og inventar er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 20,6 mio. kr.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	35.349	2.521
Tilgange	7.875	1.219
Kostpris ultimo	43.224	3.740
Opskrivninger primo	3.505	0
Valutakursreguleringer	1.647	0
Afskrivninger på goodwill	(3.065)	0
Andel af årets resultat	12.298	0
Regulering interne avancer	(1.066)	0
Udbytte	(9.225)	0
Opskrivninger ultimo	4.094	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.318	3.740
	Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder		
Kvadrat Maharam Pty. Ltd.	Australien	50,0
Kvadrat Maharam Arabia Ltd.	Dubai	50,0
Kvadrat Maharam Tekstil Ticaret A.S.	Tyrkiet	50,0
Wooltex UK Ltd.	England	49,0
3 Days of Design ApS	Danmark	25,0
Innvik AS	Norge	30,0
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	45.937	40.665
Foretagne acontofaktureringer	(38.987)	(29.570)
	6.950	11.095

13. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.776	1.030
Materielle anlægsaktiver	9.025	3.053
Tilgodehavender	3.383	3.139
Egenkapital	(6.096)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.754)	(1.175)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	149	55
	6.483	6.102

Bevægelser i året

Primo	6.102
Indregnet i resultatopgørelsen	6.477
Indregnet direkte på egenkapitalen	(6.096)
Ultimo	6.483

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.740	2.239	46.667	36.574
Finansielle leasingforpligtelser	2.019	0	19.244	10.097
	4.759	2.239	65.911	46.671

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(13.896)	(6.290)
Ændring i tilgodehavender	(13.148)	(35.819)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.793	19.861
	(17.251)	(22.248)

17. Finansielle instrumenter

Koncernen afdækker valutarisici på forventede fremtidige transaktioner i GBP (hovedstol med forpligtelse til at købe 41,7 mio. GBP), NOK (hovedstol med forpligtelse til at købe 47,5 mio. NOK), AUD (hovedstol med forpligtelse til at sælge 4,0 mio. AUD), USD (hovedstol med forpligtelse til at sælge 4,8 mio. USD) og CHF (hovedstol med forpligtelse til at sælge 0,2 mio. CHF). De indgåede valutaterminskontrakter har en løbetid

Koncernens noter

på 1 til 24 måneder. Den negative dagsværdi af de indgåede kontrakter udgør 32,5 mio. kr. og er indregnet under anden gæld.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 16,9 mio. kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetslån. Renteswappen har en hovedstol på 45,7 mio. kr. og sikrer en fast rente på 4,82 % i restløbetiden på 20 år.

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	51.855	53.287

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bygninger udgør 44,2 mio. kr. indregnet under Grunde og bygninger samt 76,7 mio. kr. indregnet under Materielle anlægsaktiver under udførelse.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Kvadrat Holding A/S, CVR-nr. 15 12 00 02, Ebeltoft

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
21. Dattervirksomheder		
Kvadrat AB	Sverige	100,0
Kvadrat AG	Schweiz	95,0
Kvadrat Asia Investment Ltd.	Hong Kong	50,5
Kvadrat B.V.	Holland	95,1
Kvadrat GmbH	Tyskland	95,0
Kvadrat Iberia S.L.	Spanien	95,0
Kvadrat Japan Co. Ltd.	Japan	80,0
Kvadrat Korea Co. Ltd.	Korea	100,0
Kvadrat Ltd.	England	95,0
Kvadrat Norge AS	Norge	100,0
Kvadrat S.A.	Frankrig	95,0
Kvadrat S.P.A.	Italien	95,0
Kvadrat Soft Cells A/S	Danmark	94,0
Danskina B.V.	Holland	50,0
Kinnasand GmbH	Tyskland	100,0
REALLY ApS	Danmark	56,0
Kvadrat Soft Cells SP. Z.O.O.	Polen	94,0
Kvadrat China Co. Ltd.	Kina	50,5
Kvadrat Singapore Pte. Ltd.	Singapore	50,5
Personal Design S.R.L.	Italien	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	1	682.845	632.515
Vareforbrug		(439.211)	(407.975)
Andre eksterne omkostninger		(77.772)	(61.719)
Bruttoresultat		165.862	162.821
Personaleomkostninger	2	(90.803)	(75.883)
Af- og nedskrivninger	3	(6.784)	(12.794)
Driftsresultat		68.275	74.144
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.277	17.365
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		12.043	7.711
Andre finansielle indtægter	4	4.704	8.658
Andre finansielle omkostninger		(10.406)	(10.313)
Resultat før skat		96.893	97.565
Skat af årets resultat	5	(13.535)	(17.233)
Årets resultat	6	83.358	80.332

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede varemærker		8.376	9.899
Goodwill		1.662	1.924
Immaterielle anlægsaktiver	7	10.038	11.823
Grunde og bygninger		44.202	52.619
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.250	12.496
Indretning af lejede lokaler		1.355	1.258
Materielle anlægsaktiver under udførelse		76.736	0
Materielle anlægsaktiver	8	155.543	66.373
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.259	79.216
Kapitalandele i associerede virksomheder		55.011	45.133
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.400	0
Andre tilgodehavender		3.524	904
Finansielle anlægsaktiver	9	154.194	125.253
Anlægsaktiver		319.775	203.449
Fremstillede varer og handelsvarer		148.960	137.182
Varebeholdninger		148.960	137.182
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.287	15.963
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		57.812	66.569
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.648	4.839
Andre tilgodehavender		3.591	10.566
Periodeafgrænsningsposter	10	6.299	3.101
Tilgodehavender		97.637	101.038
Likvide beholdninger		625	2.814
Omsætningsaktiver		247.222	241.034
Aktiver		566.997	444.483

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	11	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.843	14
Overført overskud eller underskud		125.910	94.869
Forslag til udbytte for regnskabsåret		24.000	40.000
Egenkapital		256.753	234.883
Udskudt skat	12	2.836	5.128
Hensatte forpligtelser		2.836	5.128
Gæld til realkreditinstitutter		46.667	29.395
Finansielle leasingforpligtelser		19.244	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	65.911	29.395
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	4.759	2.239
Bankgæld		85.448	37.872
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.827	26.770
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.223	54.220
Gæld til associerede virksomheder		1.931	265
Anden gæld		82.309	53.711
Kortfristede gældsforpligtelser		241.497	175.077
Gældsforpligtelser		307.408	204.472
Passiver		566.997	444.483
Finansielle instrumenter	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	100.000	14	94.869	40.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(40.000)
Valutakursreguleringer	0	490	(365)	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(27.709)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	6.096	0
Årets resultat	0	6.339	53.019	24.000
Egenkapital ultimo	100.000	6.843	125.910	24.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				234.883
Udbetalt ordinært udbytte				(40.000)
Valutakursreguleringer				125
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				(27.709)
Skat af egenkapitalbevægelser				6.096
Årets resultat				83.358
Egenkapital ultimo				256.753

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Andre EU-lande	545.917	518.960
Øvrige lande	136.928	113.555
	682.845	632.515

Selskabets segmenter omfatter forretningssegmenter og geografiske markeder.

Selskabets primære segment omfatter udvikling og salg af designtekstiler og telstilrelaterede produkter. Sekundære forretningsområder er uvæsentlige. Ledelsen ønsker med henvisning til årsregnskabslovens § 96 ikke at give yderligere oplysning om den geografiske opdeling af omsætningen, idet en detaljeret opdeling af selskabets omsætning på geografiske markeder vil være til betydelig skade for selskabets konkurrencemæssige situation.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	82.973	68.343
Pensioner	6.253	5.414
Andre omkostninger til social sikring	1.348	1.268
Personaleomkostninger overført til aktiver	229	858
	90.803	75.883
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	170	159

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Direktion	6.875	6.242
Bestyrelse	525	455
	7.400	6.697

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.785	7.729
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.664	5.065
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	335	0
	6.784	12.794

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
4. Andre finansielle indtægter			
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	234	483	
Øvrige finansielle indtægter	4.470	8.175	
	4.704	8.658	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	9.707	17.567	
Ændring af udskudt skat	3.828	(334)	
	13.535	17.233	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	24.000	40.000	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.339	25.076	
Overført resultat	53.019	15.256	
	83.358	80.332	
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.475	15.230	16.974
Kostpris ultimo	2.475	15.230	16.974
Af- og nedskrivninger primo	(2.475)	(5.331)	(15.050)
Årets afskrivninger	0	(1.523)	(262)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.475)	(6.854)	(15.312)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	8.376	1.662

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	78.495	46.385	5.839	0
Overførsler	(7.622)	0	0	7.622
Tilgange	0	24.114	606	69.114
Kostpris ultimo	70.873	70.499	6.445	76.736
Af- og nedskrivninger primo	(25.876)	(33.889)	(4.581)	0
Årets afskrivninger	(795)	(3.360)	(509)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.671)	(37.249)	(5.090)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.202	33.250	1.355	76.736

Visse andre anlæg, driftsmateriel og inventar er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 20,6 mio. kr.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	79.910	45.119	0	904
Overførsler	4.580	(4.580)	0	0
Tilgange	9.353	7.875	2.400	2.620
Afgange	(830)	0	0	0
Kostpris ultimo	93.013	48.414	2.400	3.524
Opskrivninger primo	(694)	14	0	0
Valutakursreguleringer	(1.746)	2.236	0	0
Overførsler	(4.002)	4.002	0	0
Afskrivninger på goodwill	(2.441)	(3.065)	0	0
Andel af årets resultat	24.119	16.174	0	0
Regulering interne avancer	599	(1.066)	0	0
Udbytte	(15.589)	(11.698)	0	0
Opskrivninger ultimo	246	6.597	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.259	55.011	2.400	3.524

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Kvadrat Maharam Pty. Ltd.	Australien	50,0
Kvadrat Maharam Arabia Ltd.	Dubai	50,0
Kvadrat Maharam Tekstil Ticaret A.S.	Tyrkiet	50,0
Wooltex UK Ltd.	England	49,0
3 Days of Design ApS	Danmark	25,0
Innvik AS	Norge	30,0

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
11. Virksomhedskapital		
Aktierne er ikke opdelt i klasser	1.000	100.000
	1.000	100.000

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	962	595
Materielle anlægsaktiver	8.888	5.365
Egenkapital	(7.162)	(1.041)
Hensatte forpligtelser	148	209
	2.836	5.128

Bevægelser i året

Primo	5.128
Indregnet i resultatopgørelsen	3.829
Indregnet direkte på egenkapitalen	(6.121)
Ultimo	2.836

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.740	2.239	46.667	36.574
Finansielle leasingforpligtelser	2.019	0	19.244	10.097
	4.759	2.239	65.911	46.671

14. Finansielle instrumenter

Selskabet afdækker valutarisici på forventede fremtidige transaktioner i GBP (hovedstol med forpligtelse til at købe 41,7 mio. GBP), NOK (hovedstol med forpligtelse til at købe 47,5 mio. NOK), AUD (hovedstol med forpligtelse til at sælge 4,0 mio. AUD), USD (hovedstol med forpligtelse til at sælge 4,8 mio. USD) og CHF (hovedstol med forpligtelse til at sælge 0,2 mio. CHF). De indgåede valutaterminskontrakter har en løbetid på 1 til 24 måneder. Den negative dagsværdi af de indgåede kontrakter udgør 32,5 mio. kr. og er indregnet under anden gæld.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 16,9 mio. kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetslån. Renteswappen har en hovedstol på 45,7 mio. kr. og sikrer en fast rente på 4,82 % i restløbetiden på 20 år.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	10.941	6.910
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	66.511	30.886
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder:	66.511	30.886

Selskabet har kautioneret for bankgæld i dattervirksomhederne Kvadrat Soft Cells A/S og Kvadrat GmbH. Den sikrede bankgæld andrager 66.511 t.kr. pr. 31.12.2016, hvilket udgøres af dattervirksomhedernes træk på kreditfaciliteterne hos deres bankforbindelse.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kvadrat Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde klideskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Modervirksomhedens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bygninger udgør 44,2 mio. kr. indregnet under Grunde og bygninger samt 76,7 mio. kr. indregnet under Materielle anlægsaktiver under udførelse.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Moderselskabet Kvadrat Holding A/S, CVR-nr: 15 12 00 02, Ebeltoft ejer alle aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Øvrige parter som Kvadrat A/S har haft transaktioner med i 2016:

Virksomheder hvori Kvadrat A/S eller moderselskabet direkte eller indirekte har bestemmende indflydelse samt selskabets direktion og bestyrelse.

Transaktioner med nærtstående parter og Kvadrat A/S i 2016:

Selskabet oplyser ikke om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7. Der har ikke været transaktioner med selskabets direktion og bestyrelse udover ledelsesvederlag mv., som er særskilt oplyst i note 2.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C stor.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene i både koncern- og årsregnskabet for at gøre tallene sammenlignelige med indeværende år. Ændringer har ikke haft effekt på hverken resultatet eller egenkapitalen i koncern- og årsregnskabet.

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

Anvendt regnskabspraksis

og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Fællesledede virksomheder indgår i koncernregnskabet ved pro-rata konsolidering. Posterne i den fællesledede virksomhed medtages i forhold til ejerandelen af virksomheden.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

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 datter- 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af boligtekstiler. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til købet har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien 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).

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, udviklingsomkostninger (inkl. licens) for udnyttelsen af retten til markedsføring af produkter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

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 og 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt realiserede og urealiserede gevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt realiserede og urealiserede tab vedrørende på gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Goodwill

Goodwill 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. 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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	Lejeperioden

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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 virksomhedskapital og omkostninger 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.