
Montana Møbler A/S

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 66 65 29 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/9 2017

Christer Mysling
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Montana Møbler A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 22. september 2017

Direktion

H. Joakim Lassen
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
formand

Peter Joakim Lassen

H. Joakim Lassen

Bjørn W. Thygesen

Ivan Pedersen Thor
medarbejderrepræsentant

Per Jeppesen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Montana Møbler A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Montana Møbler A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 22. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor

Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Montana Møbler A/S
Akkerupvej 16
5683 Haarby

Telefon: 64733211
Telefax: 64733238
E-mail: montana@montana.dk
Hjemmeside: www.montana.dk

CVR-nr.: 66 65 29 12
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 9. januar 1981
Regnskabsår: 37. regnskabsår
Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen, formand
Peter Joakim Lassen
H. Joakim Lassen
Bjørn W. Thygesen
Ivan Pedersen Thor
Per Jeppesen

Direktion

H. Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	97.232	95.280	99.141	98.946	110.169
Resultat af ordinær primær drift	15.093	9.466	6.987	7.639	21.025
Resultat af finansielle poster	-2.412	-2.845	-3.755	-2.541	-2.988
Årets resultat	9.898	5.178	2.850	4.048	13.470
Balance					
Balancesum	203.010	207.689	225.213	216.280	199.732
Egenkapital	98.874	89.996	87.046	86.322	89.692
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.727	-8.617	-7.159	-29.922	-16.464
Antal medarbejdere	139	151	156	175	169
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,4%	4,6%	3,2%	3,5%	10,5%
Soliditetsgrad	48,7%	43,3%	38,7%	39,9%	44,9%
Forrentning af egenkapital	10,5%	5,8%	3,3%	4,6%	15,9%
Soliditetsgrad ekskl. rentebærende aktiver	57,8%	50,8%	44,6%	46,1%	53,3%
Likviditetsgrad	168,8%	154,0%	140,4%	139,7%	192,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Montana Møbler A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle, producere og sælge designmøbler, der markedsføres under varemærket "Montana".

Idé

At mennesker ønsker frihed til at skabe/designe egne rum og mulighed for at re-arrangere rum i takt med, at egne behov eller ændringer i omgivelserne skaber behov for dette.

Vision

At medvirke til en bedre hverdag for mennesker i hjemmet og på arbejdspladsen ved at udvikle, producere og markedsføre opbevaringsmøbler, hvor der er taget vidtgående hensyn til kvalitet, funktion, æstetik, miljø, økonomi og etik.

Primære produkter

Selskabets primære produkter er Montana reolsystemet designet af Peter J. Lassen samt borde designet af Peter J. Lassen, Joakim Lassen, Schmidt Hammer Lassen Architects og Arne Jacobsen. Dertil kommer stole og borde designet af Verner Panton, Salto & Sigsgaard og Jakob Wagner. Montana producerer i Danmark.

Markeder og kunder

Salget sker via et forhandlernet af eksklusive møbelforretninger primært i Europa. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 9,9 mio. kr. mod et resultat på 5,2 mio. kr. sidste regnskabsår.

Der har i regnskabsåret været fokus på opbygning af forhandlernetværk i Asien og Australien hvilket forventes at have en positiv effekt på omsætning og resultat de kommende år.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2017 udgør 98,9 mio. kr. mod 90,0 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er i regnskabsåret positivt påvirket af regulering af værdi af finansielle instrumenter med i alt 1,6 mio. kr. De finansielle instrumenter er hovedsageligt afdækning af renterisiko for langfristet gæld. De likvide beholdninger og værdipapirer på i alt 32,1 mio. kr. ved årets udgang giver Montana et godt fundament for den videre udvikling.

Ledelsen anser den samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Montana at tiltrække veluddannet og engageret arbejdskraft for at fastholde en produktion med en høj kvalitet og for at fastholde og udbygge Montanas brandposition i Europa. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Montana beskæftiger i alt 139 medarbejdere i indland og udland.

Produktudvikling og design

Montana arbejder løbende på videreudvikling af eksisterende produkter samt på nye design. Montana søger at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at sætte den internationale trend inden for bolig- og kontorindretning.

I regnskabsåret 2016/17 har Montana lanceret følgende nyheder: Collection III designet af Peter Lassen, New Panton Wire designet af Verner Panton og Jakob Wagner Table designet af Jacob Wagner.

Særlige risici

Prisrisici

Samlet set er selskabet ikke prisfølsomt.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører kun uvæsentlige valutarisici, idet hovedparten af selskabets køb og salg sker i DKK og EUR. Resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes derfor ikke væsentligt af kurs- og renteudvikling for andre valutaer end SEK og NOK.

Ledelsesberetning

Renterisici

For at modvirke effekten af ændringerne i renteniveauet er der indgået SWAP-aftaler for ca. halvdelen af gæld til kreditinstitutter, således at moderate ændringer i renteniveauet kun vil have en lille effekt på indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere. Udenlandske kunder er som hovedregel kreditforsikret.

Påvirkning af det eksterne miljø

Montana Møbler A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøredegørelser med det formål at give offentlighed, kunder og leverandører indblik i Montanas miljøarbejde. Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til OHSAS 18001. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø. For at mindske påvirkning af ydre miljø og arbejdsmiljø samt påvirkning i forbindelse med brug, anvender Montana udelukkende vandbaseret lak.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Forsat fokus på udvikling af forhandlere i Asien og Australien forventes at have en positiv effekt på omsætning og indtjening. Herudover vil det i det kommende regnskabsår være fokus på etablering af forhandlere i Japan.

Der forventes således et forbedret resultat i 2017/18 i forhold til regnskabsåret 2016/17.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Bruttofortjeneste		97.232	95.280
Personaleomkostninger	1	-68.451	-70.298
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-13.684</u>	<u>-15.429</u>
Resultat før finansielle poster		15.097	9.553
Finansielle indtægter		551	684
Finansielle omkostninger		<u>-2.963</u>	<u>-3.529</u>
Resultat før skat		12.685	6.708
Skat af årets resultat	3	<u>-2.787</u>	<u>-1.530</u>
Årets resultat		<u>9.898</u>	<u>5.178</u>

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.293	917
Erhvervede licenser og software		4.527	5.995
Goodwill		3.175	3.969
Immaterielle anlægsaktiver	4	8.995	10.881
Grunde og bygninger		65.839	69.764
Produktionsanlæg og maskiner		28.807	30.080
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		831	166
Indretning af lejede lokaler		620	0
Materielle anlægsaktiver	5	96.097	100.010
Deposita		311	27
Andre tilgodehavender		13.614	14.661
Finansielle anlægsaktiver	6	13.925	14.688
Anlægsaktiver		119.017	125.579
Varebeholdninger	7	18.956	21.037
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.141	25.724
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.317	1.668
Andre tilgodehavender		1.641	1.400
Selskabsskat		1.887	920
Periodeafgrænsningsposter	8	971	964
Tilgodehavender		32.957	30.676
Værdipapirer		28.798	27.883
Likvide beholdninger		3.282	2.514
Omsætningsaktiver		83.993	82.110
Aktiver		203.010	207.689

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Selskabskapital		2.000	2.000
Reserve for udviklingsomkostninger		540	0
Overført resultat		91.385	85.407
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.949	2.589
Egenkapital		98.874	89.996
Hensættelse til udskudt skat	10	4.633	4.156
Hensatte forpligtelser		4.633	4.156
Gæld til realkreditinstitutter		23.055	24.892
Kreditinstitutter		1.534	1.755
Leasingforpligtelser		18.653	25.043
Anden gæld		6.511	8.524
Langfristede gældsforpligtelser	11	49.753	60.214
Gæld til realkreditinstitutter	11	1.836	1.799
Kreditinstitutter	11	17.458	22.850
Leasingforpligtelser	11	8.782	8.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.508	7.137
Anden gæld	11/12	14.166	13.399
Kortfristede gældsforpligtelser		49.750	53.323
Gældsforpligtelser		99.503	113.537
Passiver		203.010	207.689
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	2.000	0	85.407	2.589	89.996
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.589	-2.589
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.012	0	2.012
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-443	0	-443
Årets udviklingsomkostninger	0	560	-560	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-20	20	0	0
Årets resultat	0	0	4.949	4.949	9.898
Egenkapital 30. juni	2.000	540	91.385	4.949	98.874

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	59.237	61.159
Pensioner	3.936	4.272
Andre omkostninger til social sikring	1.141	1.225
Andre personaleomkostninger	4.137	3.642
	68.451	70.298
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.403	2.359
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	139	151
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.614	3.334
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.070	11.096
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	519
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	480
	13.684	15.429
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.753	1.468
Årets udskudte skat	477	-164
	3.230	1.304
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.787	1.530
Skat af egenkapitalbevægelser	443	-226
	3.230	1.304

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser og software	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	1.582	10.836	7.938	20.356
Tilgang i årets løb	718	1.472	0	2.190
Afgang i årets løb	-55	-705	0	-760
Kostpris 30. juni	<u>2.245</u>	<u>11.603</u>	<u>7.938</u>	<u>21.786</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	664	5.323	3.969	9.956
Årets afskrivninger	343	2.458	794	3.595
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-55	0	0	-55
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-705	0	-705
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>952</u>	<u>7.076</u>	<u>4.763</u>	<u>12.791</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.293</u>	<u>4.527</u>	<u>3.175</u>	<u>8.995</u>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter til Montanas produktprogram. Alle udviklingsprojekter er afsluttet og implementeret i Montanas produktprogram for at supplere eksisterende produkter.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	122.202	99.714	2.058	0	223.974
Tilgang i årets løb	97	4.467	543	620	5.727
Afgang i årets løb	-120	-647	0	0	-767
Kostpris 30. juni	122.179	103.534	2.601	620	228.934
Ned- og afskrivninger 1. juli	52.438	69.664	1.413	0	123.515
Årets afskrivninger	4.022	5.710	357	0	10.089
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-120	-647	0	0	-767
Ned- og afskrivninger 30. juni	56.340	74.727	1.770	0	132.837
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	65.839	28.807	831	620	96.097
Heraf finansielle leasingaktiver	0	24.384	0	0	24.384

6 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	27	14.661
Tilgang i årets løb	311	0
Afgang i årets løb	-27	-1.047
Kostpris 30. juni	311	13.614
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	311	13.614

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	11.250	12.501
Varer under fremstilling	4.294	4.770
Færdigvarer og handelsvarer	3.412	3.766
	<u>18.956</u>	<u>21.037</u>
8 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.		
9 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.949	2.589
Overført resultat	4.949	2.589
	<u>9.898</u>	<u>5.178</u>
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	4.156	4.320
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	34	62
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	443	-226
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>4.633</u>	<u>4.156</u>

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	15.756	17.682
Mellem 1 og 5 år	7.299	7.210
Langfristet del	23.055	24.892
Inden for 1 år	1.836	1.799
	24.891	26.691
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	678	947
Mellem 1 og 5 år	856	808
Langfristet del	1.534	1.755
Inden for 1 år	214	202
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	17.244	22.648
Kortfristet del	17.458	22.850
	18.992	24.605
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	18.653	25.043
Langfristet del	18.653	25.043
Inden for 1 år	8.782	8.138
	27.435	33.181
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	6.511	8.524
Langfristet del	6.511	8.524
Øvrig kortfristet gæld	14.166	13.399
	20.677	21.923

Noter til årsregnskabet

12 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
Forpligtelser	6.512	8.524

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap med 6,5 mio.kr. Renteswap er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. I aftalerne byttes en CIBOR 1 til en fast rente på 1,38 % samt en CIBOR 3 til en fast rente på 3,47 - 4,73 %. Samlet hovedstol for renteswaps udgør DKK 39,9 mio. og tilbageværende løbetid for renteswaps er op til 14 år. Renteswap er indgået med Montanas bankforbindelser.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	65.839	69.764
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.441, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	65.839	69.764
Skadeløsbrev på i alt TDKK 11.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	65.839	69.764
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	46.097	46.761
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	24.384	26.662
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.476	1.965
Mellem 1 og 5 år	1.577	2.397
	<u>3.053</u>	<u>4.362</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. juni 2017 eventualforpligtelser vedrørende huslejemål for alt TDKK 1.121.

Der er afgivet bankgarantier for TDKK 697 til sikkerhed for lejemål.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

RDS Montana Gruppen Invest ApS

Ultimativt moderselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

RDS Montana Gruppen Invest ApS

Allerød

Koncernrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS kan rekvireres på cvr.dk

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Montana Møbler A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele.

Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år.

Software og IT måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og IT afskrives over 2-5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	12-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og øvrige finansielle anlægsaktiver. Depositata og øvrige finansielle anlægsaktiver måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

di.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad ekskl. rentebærende aktiver	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo fratrukket likvide beholdninger og værdipapirer}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$