
Montana Furniture A/S

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 66 65 29 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/8 2018

Bente Hylleberg Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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 2017 - 30. juni 2018 for Montana Furniture 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 31. august 2018

Direktion

H. Joakim Lassen
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
formand

Peter Joakim Lassen

H. Joakim Lassen

Bjørn W. Thygesen

Michael Ring

Per Jeppesen
medarbejderrepræsentant

Ib Kurt Jørgensen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Montana Furniture A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Montana Furniture A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 31. august 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor
mne34543

Selskabsoplysninger

Selskabet

Montana Furniture 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: 38. regnskabsår
Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen, formand
Peter Joakim Lassen
H. Joakim Lassen
Bjørn W. Thygesen
Michael Ring
Per Jeppesen
Ib Kurt Jørgensen

Direktion

H. Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	105.092	97.232	95.280	99.141	98.946
Resultat af ordinær primær drift	15.454	15.093	9.466	6.987	7.639
Resultat af finansielle poster	-1.831	-2.412	-2.845	-3.755	-2.541
Årets resultat	10.568	9.898	5.178	2.850	4.048
Balance					
Balancesum	201.425	203.010	207.689	225.213	216.280
Egenkapital	105.061	98.874	89.996	87.046	86.322
Investering i materielle anlægsaktiver	3.600	-5.727	-8.550	-7.159	-29.922
Antal medarbejdere	157	139	151	156	175
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,7%	7,4%	4,6%	3,2%	3,5%
Soliditetsgrad	52,2%	48,7%	43,3%	38,7%	39,9%
Forrentning af egenkapital	10,4%	10,5%	5,8%	3,3%	4,6%
Soliditetsgrad ekskl. rentebærende aktiver	64,2%	57,8%	50,8%	44,6%	46,1%
Likviditetsgrad	181,4%	168,8%	154,0%	140,4%	139,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Montana Furniture A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

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, Jacob Wagner og Arne Jacobsen. Dertil kommer reoler og stole designet af Verner Panton, Jakob Wagner og Salto & Sigsgaard. Montana producerer i Danmark.

Markeder og kunder

Salget sker via forhandlernet af eksklusive møbelforretninger Europa, Asien og Australien. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 10,5 mio. kr. mod et resultat på 9,9 mio. kr. sidste regnskabsår.

Der har i regnskabsåret været fortsat 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 2018 udgør 105 mio. kr. mod 98,9 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er i regnskabsåret positivt påvirket af regulering af værdi af finansielle instrumenter med i alt 0,6 mio. kr. De finansielle instrumenter er hovedsageligt afdækning af renterisiko for langfristet gæld.

De likvide beholdninger og værdipapirer på i alt 37,7 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 157 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 2017/18 har Montana blandt andet lanceret Montana FREE en fritstående reol designet af Jakob 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 renteutvikling 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.

Eksternt 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 samt etablering af 50 nye forhandlere i Europa hvilket 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 2018/19 i forhold til regnskabsåret 2017/18.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Bruttofortjeneste		105.092	97.232
Personaleomkostninger	1	-75.554	-68.451
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-14.078	-13.684
Resultat før finansielle poster		15.460	15.097
Finansielle indtægter		480	551
Finansielle omkostninger		-2.311	-2.963
Resultat før skat		13.629	12.685
Skat af årets resultat	3	-3.061	-2.787
Årets resultat		10.568	9.898

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.743	1.293
Erhvervede licenser og software		4.334	4.527
Goodwill		2.381	3.175
Immaterielle anlægsaktiver	4	8.458	8.995
Grunde og bygninger		62.868	65.839
Produktionsanlæg og maskiner		25.465	28.807
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		483	831
Indretning af lejede lokaler		399	620
Materielle anlægsaktiver	5	89.215	96.097
Deposita		318	311
Andre tilgodehavender		12.556	13.614
Finansielle anlægsaktiver	6	12.874	13.925
Anlægsaktiver		110.547	119.017
Varebeholdninger	7	20.807	18.956
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.290	27.141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		954	1.317
Andre tilgodehavender		1.743	1.641
Selskabsskat		0	1.887
Periodeafgrænsningsposter	8	1.350	971
Tilgodehavender		32.337	32.957
Værdipapirer		29.287	28.798
Likvide beholdninger		8.447	3.282
Omsætningsaktiver		90.878	83.993
Aktiver		201.425	203.010

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Selskabskapital		2.000	2.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.163	540
Overført resultat		96.614	91.385
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.284	4.949
Egenkapital		105.061	98.874
Hensættelse til udskudt skat	10	4.856	4.633
Hensatte forpligtelser		4.856	4.633
Gæld til realkreditinstitutter		21.202	23.055
Kreditinstitutter		0	1.534
Leasingforpligtelser		14.416	18.653
Anden gæld		5.784	6.511
Langfristede gældsforpligtelser	11	41.402	49.753
Gæld til realkreditinstitutter	11	1.842	1.836
Kreditinstitutter	11	21.793	17.458
Leasingforpligtelser	11	4.237	8.782
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.302	7.508
Selskabsskat		695	0
Anden gæld	1112	12.237	14.166
Kortfristede gældsforpligtelser		50.106	49.750
Gældsforpligtelser		91.508	99.503
Passiver		201.425	203.010
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	540	91.386	4.949	98.875
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.949	-4.949
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	727	0	727
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-160	0	-160
Årets udviklingsomkostninger	0	785	-785	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-162	162	0	0
Årets resultat	0	0	5.284	5.284	10.568
Egenkapital 30. juni	2.000	1.163	96.614	5.284	105.061

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	65.946	59.237
Pensioner	4.490	3.936
Andre omkostninger til social sikring	1.193	1.141
Andre personaleomkostninger	3.925	4.137
	<u>75.554</u>	<u>68.451</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.572</u>	<u>2.403</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>157</u>	<u>139</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.599	3.614
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.479	10.070
	<u>14.078</u>	<u>13.684</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.997	2.753
Årets udskudte skat	224	477
	<u>3.221</u>	<u>3.230</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	3.061	2.787
Skat af egenkapitalbevægelser	160	443
	<u>3.221</u>	<u>3.230</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser og software	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	2.283	11.603	7.938	21.824
Tilgang i årets løb	1.006	2.056	0	3.062
Afgang i årets løb	0	-155	0	-155
Kostpris 30. juni	<u>3.289</u>	<u>13.504</u>	<u>7.938</u>	<u>24.731</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	990	7.076	4.763	12.829
Årets afskrivninger	556	2.249	794	3.599
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-155	0	-155
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.546</u>	<u>9.170</u>	<u>5.557</u>	<u>16.273</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.743</u>	<u>4.334</u>	<u>2.381</u>	<u>8.458</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	122.178	103.494	2.601	620	228.893
Tilgang i årets løb	1.108	2.492	0	0	3.600
Afgang i årets løb	-80	-2.191	-270	0	-2.541
Kostpris 30. juni	123.206	103.795	2.331	620	229.952
Ned- og afskrivninger 1. juli	56.340	74.689	1.770	0	132.799
Årets afskrivninger	4.078	5.832	348	221	10.479
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-80	-2.191	-270	0	-2.541
Ned- og afskrivninger 30. juni	60.338	78.330	1.848	221	140.737
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	62.868	25.465	483	399	89.215
Heraf finansielle leasingaktiver	0	19.645	0	0	19.645

6 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	311	13.614
Tilgang i årets løb	7	0
Afgang i årets løb	0	-1.058
Kostpris 30. juni	318	12.556
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	318	12.556

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	11.008	11.250
Varer under fremstilling	6.011	4.294
Færdigvarer og handelsvarer	3.788	3.412
	<u>20.807</u>	<u>18.956</u>
8 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.		
9 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.284	4.949
Overført resultat	5.284	4.949
	<u>10.568</u>	<u>9.898</u>
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	4.633	4.156
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	64	34
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	159	443
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>4.856</u>	<u>4.633</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:

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	13.896	15.756
Mellem 1 og 5 år	7.306	7.299
Langfristet del	21.202	23.055
Inden for 1 år	1.842	1.836
	23.044	24.891
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	678
Mellem 1 og 5 år	0	856
Langfristet del	0	1.534
Inden for 1 år	0	214
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	21.793	17.244
Kortfristet del	21.793	17.458
	21.793	18.992
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	2.711	0
Mellem 1 og 5 år	11.705	18.653
Langfristet del	14.416	18.653
Inden for 1 år	4.237	8.782
	18.653	27.435
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	5.784	6.511
Langfristet del	5.784	6.511
Øvrig kortfristet gæld	12.237	14.166
	18.021	20.677

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>2017/18</u> TDKK	<u>2016/17</u> TDKK
Forpligtelser	5.784	6.512

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap med 5,8 mio.kr. Renteswap er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør 38,5 mio.kr. og sikre fastrente mellem 1,38% og 4,73%. Løbetiden af renteswap er op til 13 år. Renteswap er indgået med Montanas bankforbindelser.

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</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	62.868	65.839
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	62.868	65.839
Skadeløsbrev på i alt TDKK 11.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	62.868	65.839
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	49.097	46.097
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	19.645	24.384
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.266	1.476
Mellem 1 og 5 år	1.058	1.577
	<u>2.324</u>	<u>3.053</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. juni 2018 eventualforpligtelser vedrørende huslejemål for alt TDKK 1.121.

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 Furniture A/S for 2017/18 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 2017/18 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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 acontoskatte. 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 proventuet 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 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

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$