
Montana Furniture A/S

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 66 65 29 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/8 2019

Lars Nørby Johansen
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 2018 - 30. juni 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 30. august 2019

Direktion

H. Joakim Lassen
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
formand

H. Joakim Lassen

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Montana Furniture A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 30. august 2019

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: 39. regnskabsår
Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen, formand
H. Joakim Lassen
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>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 97.121 | 105.092 | 97.232 | 95.280 | 99.141 |
| Resultat af ordinær primær drift | 3.333 | 15.454 | 15.093 | 9.466 | 6.987 |
| Resultat af finansielle poster | -1.228 | -1.831 | -2.412 | -2.845 | -3.755 |
| Årets resultat | 1.926 | 10.568 | 9.898 | 5.178 | 2.850 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 185.854 | 201.425 | 203.010 | 207.689 | 225.213 |
| Egenkapital | 101.694 | 105.061 | 98.874 | 89.996 | 87.046 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 4.745 | 3.600 | 5.727 | 8.550 | 7.159 |
| Antal medarbejdere | 152 | 157 | 139 | 151 | 156 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 2,0% | 7,7% | 7,4% | 4,6% | 3,2% |
| Soliditetsgrad | 54,7% | 52,2% | 48,7% | 43,3% | 38,7% |
| Forrentning af egenkapital | 1,9% | 10,4% | 10,5% | 5,8% | 3,3% |
| Soliditetsgrad ekskl. rentebærende aktiver | 61,4% | 64,2% | 57,8% | 50,8% | 44,6% |
| Likviditetsgrad | 158,0% | 181,4% | 168,8% | 154,0% | 140,4% |

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

Ledelsesberetning

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 og Asien. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 1,9 mio. kr. mod et resultat på 10,6 mio. kr. sidste regnskabsår.

Årets resultat er påvirket af den historiske varme sommer, som påvirkede omsætningen i en negativ retning. Organisationen var ved regnskabsårets begyndelse gearret til et højere omsætningsniveau end realiseret, hvilket har påvirket årets resultat i en negativ retning.

Årets resultat anses som mindre tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2019 udgør 101,7 mio. kr. mod 105,1 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er i regnskabsåret positivt påvirket af regulering af værdi af finansielle instrumenter med i alt 0,01 mio. kr. De finansielle instrumenter er hovedsageligt afdækning af renterisiko for langfristet gæld. De likvide beholdninger og værdipapirer på i alt 20,6 mio. kr. ved årets udgang giver Montana et godt fundament for gennemførelse af den nye strategi. Strategien omfatter bl.a. øget automatisering, etablering af egen e-handelkanal og fokuserede markedsføring på hovedmarkederne.

Ledelsen anser den samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

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 152 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.

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.

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 samt EU mærket "Blomsten", 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.

Ledelsesberetning

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 på nøglemarkederne i Europa samt i Asien, samt etablering af 75 nye forhandlere i Europa, hvilket forventes at have en positiv effekt på omsætning og indtjening.

Der forventes således et forbedret resultat i 2019/20 i forhold til regnskabsåret 2018/19.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | 2018/19 TDKK | 2017/18 TDKK |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | | 97.121 | 105.092 |
| Personaleomkostninger | 1 | -78.777 | -75.554 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -14.633 | -14.078 |
| Resultat før finansielle poster | | 3.711 | 15.460 |
| Finansielle indtægter | | 787 | 480 |
| Finansielle omkostninger | | -2.015 | -2.311 |
| Resultat før skat | | 2.483 | 13.629 |
| Skat af årets resultat | 3 | -557 | -3.061 |
| Årets resultat | | 1.926 | 10.568 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 1.926 | 5.284 |
| Overført resultat | 0 | 5.284 |
| | 1.926 | 10.568 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | 2018/19 TDKK | 2017/18 TDKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 2.433 | 1.743 |
| Erhvervede licenser og software | | 3.508 | 4.334 |
| Goodwill | | 1.587 | 2.381 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 4 | 7.528 | 8.458 |
| Grunde og bygninger | | 60.342 | 62.868 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 22.073 | 25.465 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 271 | 483 |
| Indretning af lejede lokaler | | 198 | 399 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 82.884 | 89.215 |
| Deposita | | 318 | 318 |
| Andre tilgodehavender | | 11.488 | 12.556 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 11.806 | 12.874 |
| Anlægsaktiver | | 102.218 | 110.547 |
| Varebeholdninger | 7 | 24.470 | 20.807 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 29.895 | 28.290 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.227 | 954 |
| Andre tilgodehavender | | 2.123 | 1.743 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 1.366 | 1.350 |
| Tilgodehavender | | 38.611 | 32.337 |
| Værdipapirer | | 18.150 | 29.287 |
| Likvide beholdninger | | 2.405 | 8.447 |
| Omsætningsaktiver | | 83.636 | 90.878 |
| Aktiver | | 185.854 | 201.425 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | 2018/19 TDKK | 2017/18 TDKK |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Selskabskapital | | 2.000 | 2.000 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 1.868 | 1.163 |
| Overført resultat | | 95.900 | 96.614 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 1.926 | 5.284 |
| Egenkapital | | 101.694 | 105.061 |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 5.218 | 4.856 |
| Hensatte forpligtelser | | 5.218 | 4.856 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 19.328 | 21.202 |
| Leasingforpligtelser | | 1.060 | 14.416 |
| Anden gæld | | 5.796 | 5.784 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 26.184 | 41.402 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 11 | 1.863 | 1.842 |
| Kreditinstitutter | | 15.149 | 21.793 |
| Leasingforpligtelser | 11 | 6.782 | 4.237 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 12.014 | 9.302 |
| Selskabsskat | | 2.124 | 695 |
| Anden gæld | 11,12 | 14.826 | 12.237 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 52.758 | 50.106 |
| Gældsforpligtelser | | 78.942 | 91.508 |
| Passiver | | 185.854 | 201.425 |
| 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 | 1.163 | 96.614 | 5.284 | 105.061 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -5.284 | -5.284 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | -12 | 0 | -12 |
| Skat af øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Årets udviklingsomkostninger | 0 | 1.061 | -1.061 | 0 | 0 |
| Årets af- og nedskrivning | 0 | -356 | 356 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 1.926 | 1.926 |
| Egenkapital 30. juni | 2.000 | 1.868 | 95.900 | 1.926 | 101.694 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
|--|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 68.573 | 65.946 |
| Pensioner | 4.458 | 4.490 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.362 | 1.193 |
| Andre personaleomkostninger | 4.384 | 3.925 |
| | <u>78.777</u> | <u>75.554</u> |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | <u>2.557</u> | <u>2.572</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>152</u> | <u>157</u> |
| | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 3.560 | 3.599 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 11.073 | 10.479 |
| | <u>14.633</u> | <u>14.078</u> |
| | | |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 199 | 2.997 |
| Årets udskudte skat | 355 | 224 |
| | <u>554</u> | <u>3.221</u> |
| | | |
| der fordeler sig således: | | |
| Skat af årets resultat | 557 | 3.061 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | -3 | 160 |
| | <u>554</u> | <u>3.221</u> |

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede licenser og software | Goodwill | I alt |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. juli | 3.289 | 13.504 | 7.938 | 24.731 |
| Tilgang i årets løb | 1.361 | 1.268 | 0 | 2.629 |
| Kostpris 30. juni | <u>4.650</u> | <u>14.772</u> | <u>7.938</u> | <u>27.360</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 1.545 | 9.170 | 5.557 | 16.272 |
| Årets afskrivninger | <u>672</u> | <u>2.094</u> | <u>794</u> | <u>3.560</u> |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | <u>2.217</u> | <u>11.264</u> | <u>6.351</u> | <u>19.832</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>2.433</u> | <u>3.508</u> | <u>1.587</u> | <u>7.528</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 | 123.206 | 103.794 | 2.331 | 620 | 229.951 |
| Tilgang i årets løb | 1.758 | 2.987 | 0 | 0 | 4.745 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -205 | 0 | -205 |
| Kostpris 30. juni | 124.964 | 106.781 | 2.126 | 620 | 234.491 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 60.338 | 78.330 | 1.848 | 222 | 140.738 |
| Årets afskrivninger | 4.284 | 6.378 | 212 | 200 | 11.074 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -205 | 0 | -205 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 64.622 | 84.708 | 1.855 | 422 | 151.607 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 60.342 | 22.073 | 271 | 198 | 82.884 |
| Heraf finansielle leasingaktiver | 0 | 11.278 | 0 | 0 | 11.278 |

6 Finansielle anlægsaktiver

| | Deposita | Andre tilgodeha- vender |
|---------------------------------------|------------|----------------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. juli | 318 | 12.556 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.068 |
| Kostpris 30. juni | 318 | 11.488 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 318 | 11.488 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
|---|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 7 Varebeholdninger | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 13.092 | 11.008 |
| Varer under fremstilling | 5.978 | 6.011 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 5.400 | 3.788 |
| | <u>24.470</u> | <u>20.807</u> |
| 8 Periodeafgrænsningsposter | | |
| Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv. | | |
| 9 Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 1.926 | 5.284 |
| Overført resultat | 0 | 5.284 |
| | <u>1.926</u> | <u>10.568</u> |
| 10 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli | 4.856 | 4.633 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 358 | 64 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 4 | 159 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. juni | <u>5.218</u> | <u>4.856</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:

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 11.989 | 13.896 |
| Mellem 1 og 5 år | 7.339 | 7.306 |
| Langfristet del | <u>19.328</u> | <u>21.202</u> |
| Inden for 1 år | <u>1.863</u> | <u>1.842</u> |
| | <u>21.191</u> | <u>23.044</u> |
| Leasingforpligtelser | | |
| Efter 5 år | 0 | 2.711 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.060 | 11.705 |
| Langfristet del | <u>1.060</u> | <u>14.416</u> |
| Inden for 1 år | <u>6.782</u> | <u>4.237</u> |
| | <u>7.842</u> | <u>18.653</u> |
| Anden gæld | | |
| Mellem 1 og 5 år | 5.796 | 5.784 |
| Langfristet del | <u>5.796</u> | <u>5.784</u> |
| Øvrig kortfristet gæld | <u>14.826</u> | <u>12.237</u> |
| | <u>20.622</u> | <u>18.021</u> |

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>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|---------------|------------------------|------------------------|
| Forpligtelser | 5.796 | 5.784 |

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 5,8 mio. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 36,9 mio. og sikrer fast rente mellem 1,38% og 4,73%. Løbetiden for renteswaps er op til 12 år. Renteswaps er indgået med Montanas bankforbindelser.

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</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 | 60.342 | 62.868 |
| 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 | 60.342 | 62.868 |
| Skadeløsbrev på i alt TDKK 11.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 60.342 | 62.868 |
| Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på | 54.365 | 49.097 |
| Løsrepantebreve på i alt TDKK 24.100, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på | 4.610 | 5.482 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser: | | |
| Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på | 11.278 | 19.645 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | |
| Inden for 1 år | 1.436 | 1.266 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.524 | 1.058 |
| | <u>2.960</u> | <u>2.324</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
|--|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. juni 2019 eventualforpligtelser vedrørende huslejemål mv. for alt TDKK 4.193 (2017/18: TDKK 1.121).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. 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.

14 Nærtstående parter

| | <u>Grundlag</u> |
|--|-----------------|
| Bestemmende indflydelse | |
| RDS Montana Gruppen Invest ApS | Moderselskab |
| Koncernregnskab | |
| Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet | |
| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> |
| 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 2018/19 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 2018/19 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

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 | 5-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 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 nominel 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 nominel 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 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 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 nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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