
Montana Furniture A/S

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 66 65 29 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /9 2020

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 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 7. september 2020

Direktion

H. Joakim Lassen
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
formand

H. Joakim Lassen

Michael Ring

Mette Aaskov Lassen

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Montana Furniture A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 7. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Kristian Rath
statsautoriseret revisor
mne42817

Selskabsoplysninger

Selskabet

Montana Furniture A/S
Akkerupvej 16
5683 Haarby

Telefon: 64733211

Telefax: 64733238

E-mail: montana@montana.dk

Hjemmeside: www.montanafurniture.com

CVR-nr.: 66 65 29 12

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Stiftet: 9. januar 1981

Regnskabsår: 40. regnskabsår

Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen, formand

H. Joakim Lassen

Michael Ring

Mette Aaskov Lassen

Per Jeppesen

Ib Kurt Jørgensen

Direktion

H. Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal

5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	100.097	97.121	105.092	97.232	95.280
Resultat af ordinær primær drift	8.182	3.333	15.454	15.093	9.466
Resultat af finansielle poster	-1.973	-1.228	-1.831	-2.412	-2.845
Årets resultat	4.764	1.926	10.568	9.898	5.178
Balance					
Balancesum	180.843	185.854	201.425	203.010	207.689
Egenkapital	105.223	101.694	105.061	98.874	89.996
Investering i materielle anlægsaktiver	2.442	4.745	3.600	5.727	8.550
Antal medarbejdere	147	152	157	139	151
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,5%	2,0%	7,7%	7,4%	4,6%
Soliditetsgrad	58,2%	54,7%	52,2%	48,7%	43,3%
Forrentning af egenkapital	4,6%	1,9%	10,4%	10,5%	5,8%
Soliditetsgrad ekskl. rentebærende aktiver	69,2%	61,4%	64,2%	57,8%	50,8%
Likviditetsgrad	175,0%	158,0%	181,4%	168,8%	154,0%

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 4,8 mio. kr. mod et resultat på 1,9 mio. kr. sidste regnskabsår. Selskabet har ikke gjort brug af regeringens hjælpepakker vedrørende Covid-19 pandemien.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2020 udgør 105,2 mio. kr. mod 101,7 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er i regnskabsåret positivt påvirket af regulering af værdi af finansielle instrumenter med i alt 0,7 mio. kr. De finansielle instrumenter er hovedsageligt afdækning af renterisiko for langfristet gæld. De likvide beholdninger på i alt 27,9 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 fokuseret markedsføring på hovedmarkederne.

Ledelsen anser den samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

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.

Markeder og kunder

Salget sker via forhandlernet af eksklusive møbelforretninger Europa og Asien. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervs-kunder.

Forventet udvikling

Grundet den verdensomspændende situation vedrørende Covid-19 pandemien er forventningen at Montana også vil blive påvirket negativt i form af nedgang i omsætningen i 2020/21 i forhold til 2019/20. Der er foretaget tilpasning af kapacitetsomkostninger for at imødekomme denne lavere omsætning. Der forventes samlet set et dårligere resultat i 2020/21 i forhold til regnskabsåret 2019/20.

Ledelsesberetning

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.

Eksternt miljø

Montana Furniture 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.

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.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Bruttofortjeneste		100.097	97.121
Personaleomkostninger	1	-77.186	-78.777
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-14.729	-14.633
Resultat før finansielle poster		8.182	3.711
Finansielle indtægter		183	787
Finansielle omkostninger		-2.156	-2.015
Resultat før skat		6.209	2.483
Skat af årets resultat	3	-1.445	-557
Årets resultat		4.764	1.926

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.382	1.926
Overført resultat	2.382	0
	4.764	1.926

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.585	2.433
Erhvervede licenser og software		2.110	3.508
Goodwill		0	1.587
Udviklingsprojekter under udførelse		8.871	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	12.566	7.528
Grunde og bygninger		57.100	60.342
Produktionsanlæg og maskiner		17.690	22.073
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		416	271
Indretning af lejede lokaler		0	198
Materielle anlægsaktiver	5	75.206	82.884
Deposita		759	318
Andre tilgodehavender		10.409	11.488
Finansielle anlægsaktiver	6	11.168	11.806
Anlægsaktiver		98.940	102.218
Varebeholdninger	7	22.457	24.470
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.021	29.895
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.055	5.227
Andre tilgodehavender		1.864	2.123
Periodeafgrænsningsposter	8	647	1.366
Tilgodehavender		31.587	38.611
Værdipapirer		0	18.150
Likvide beholdninger		27.859	2.405
Omsætningsaktiver		81.903	83.636
Aktiver		180.843	185.854

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital		2.000	2.000
Reserve for udviklingsomkostninger		8.126	1.868
Overført resultat		92.715	95.900
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.382	1.926
Egenkapital		105.223	101.694
Hensættelse til udskudt skat	10	5.354	5.218
Hensatte forpligtelser		5.354	5.218
Gæld til realkreditinstitutter		17.519	19.328
Leasingforpligtelser		600	1.060
Anden gæld		4.910	5.796
Langfristede gældsforpligtelser	11	23.029	26.184
Gæld til realkreditinstitutter	11	1.816	1.863
Kreditinstitutter		0	15.149
Leasingforpligtelser	11	2.921	6.782
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.333	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.027	12.014
Selskabsskat		1.047	2.124
Anden gæld	11,12	27.093	14.826
Kortfristede gældsforpligtelser		47.237	52.758
Gældsforpligtelser		70.266	78.942
Passiver		180.843	185.854
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Begivenheder efter balancedagen	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

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	1.868	95.900	1.926	101.694
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.926	-1.926
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	5.796	0	5.796
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.910	0	-4.910
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-195	0	-195
Årets udviklingsomkostninger	0	7.022	-7.022	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-764	764	0	0
Årets resultat	0	0	2.382	2.382	4.764
Egenkapital 30. juni	2.000	8.126	92.715	2.382	105.223

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	68.517	68.573
Pensioner	4.465	4.458
Andre omkostninger til social sikring	1.367	1.362
Andre personaleomkostninger	2.837	4.384
	<u>77.186</u>	<u>78.777</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.318</u>	<u>2.685</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>147</u>	<u>152</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.608	3.560
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.121	11.073
	<u>14.729</u>	<u>14.633</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.504	196
Årets udskudte skat	136	358
	<u>1.640</u>	<u>554</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.445	557
Skat af egenkapitalbevægelser	195	-3
	<u>1.640</u>	<u>554</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Erhvervede licenser og software	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	4.650	14.772	7.938	0	27.360
Tilgang i årets løb	131	643	0	8.871	9.645
Afgang i årets løb	0	-2.453	-7.938	0	-10.391
Kostpris 30. juni	4.781	12.962	0	8.871	26.614
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.217	11.264	6.350	0	19.831
Årets nedskrivninger	0	0	794	0	794
Årets afskrivninger	979	2.041	794	0	3.814
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-2.453	-7.938	0	-10.391
Ned- og afskrivninger 30. juni	3.196	10.852	0	0	14.048
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.585	2.110	0	8.871	12.566

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

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af BtC- og BtB-plattform til eksponering og salg af Montanas produkter til forhandlere og slutkunder. Platformen forventes endeligt lanceret i efteråret 2020. Det er ledelsens forventning, at der eksisterer tilstrækkelige ressourcer til færdiggørelse af udviklingsprojektet og at fremtidig indtjening fra projektet vil overstige de aktiverede udviklingsomkostninger.

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	124.964	106.781	2.126	620	234.491
Tilgang i årets løb	1.610	364	468	0	2.442
Afgang i årets løb	-168	-1.499	-434	-397	-2.498
Kostpris 30. juni	126.406	105.646	2.160	223	234.435
Ned- og afskrivninger 1. juli	64.622	84.708	1.855	422	151.607
Årets afskrivninger	4.852	4.747	323	198	10.120
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-168	-1.499	-434	-397	-2.498
Ned- og afskrivninger 30. juni	69.306	87.956	1.744	223	159.229
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	57.100	17.690	416	0	75.206
Heraf finansielle leasingaktiver	0	9.160	0	0	9.160

6 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	318	11.488
Tilgang i årets løb	441	0
Afgang i årets løb	0	-1.079
Kostpris 30. juni	759	10.409
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	759	10.409

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	13.446	13.092
Varer under fremstilling	4.592	5.978
Færdigvarer og handelsvarer	4.419	5.400
	<u>22.457</u>	<u>24.470</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

9 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.382	1.926
Overført resultat	2.382	0
	<u>4.764</u>	<u>1.926</u>

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.218	4.856
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	136	358
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	4
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>5.354</u>	<u>5.218</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>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	10.296	11.989
Mellem 1 og 5 år	7.223	7.339
Langfristet del	<u>17.519</u>	<u>19.328</u>
Inden for 1 år	<u>1.816</u>	<u>1.863</u>
	<u>19.335</u>	<u>21.191</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	600	1.060
Langfristet del	600	1.060
Inden for 1 år	<u>2.921</u>	<u>6.782</u>
	<u>3.521</u>	<u>7.842</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	4.910	5.796
Langfristet del	4.910	5.796
Øvrig kortfristet gæld	<u>27.093</u>	<u>14.826</u>
	<u>32.003</u>	<u>20.622</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>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Forpligtelser	4.910	5.796

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 4,9 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 3,47% og 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 11 år. Renteswaps er indgået med Montana Furniture A/S' bankforbindelser.

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	57.100	60.342
---	--------	--------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Pantebreve på i alt TDKK 18.441, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	57.100	60.342
---	--------	--------

Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	48.478	54.366
---	--------	--------

Løsøre pantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	3.738	4.610
---	-------	-------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	9.160	11.278
--	-------	--------

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	TDKK	TDKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	2.441	1.436
Mellem 1 og 5 år	3.382	1.524
	<u>5.823</u>	<u>2.960</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har over for kreditinstitut stillet selvskyldnerkaution for moderselskabet RDS Montana Gruppen Invest ApS' gæld til kreditinstitutter. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til TDKK 12.000.

Selskabet har pr. 30. juni 2020 huslejeforpligtelser mv. for alt TDKK 3.060 (2018/19: TDKK 4.193).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Joakim Lassen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen samt RDS Montana Gruppen Invest ApS, der var administrationselskab pr. 30. juni 2019. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royalty-skat 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

H. Joakim Lassen

Aktiemajoritet

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

RDS Montana Gruppen Invest ApS

Haarby

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

15 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Montana Furniture A/S for 2019/20 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 2019/20 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

16 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

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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

16 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	5-12 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

16 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

16 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 renteomkostning 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

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