

OMLÆGNINGSÅR
17/18
6 MÅNEDER
01.10.17
31.03.18



PURVEYOR TO HER MAJESTY THE QUEEN OF DENMARK
GEORG JENSEN DAMASK

ÅRSRAPPORT



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling d. 6. juni 2018.

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7 - 8

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis	9 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20 - 24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 31. marts 2018 for Georg Jensen Damask A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 31. marts 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 6. juni 2018

Direktion:

Peter Hulweg Christiansen

Bestyrelse:

Jesper Hviid, formand

Bent Hviid

Peter Hulweg Christiansen

Hanne Smed Jensen

Bettina Krüger Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Georg Jensen Damask A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Georg Jensen Damask A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 31. marts 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 6. juni 2018

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33686

Selskabsoplysninger

Selskabet	Georg Jensen Damask A/S Dieselvej 1 6000 Kolding
	Telefon: 75522700 Hjemmeside: www.damask.dk E-mail: GJD@damask.dk
	CVR-nr.: 68 43 54 12 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. oktober - 31. marts 35. regnskabsår
Bestyrelse	Jesper Hviid, formand Bent Hviid Peter Hulweg Christiansen Hanne Smed Jensen Bettina Krüger Andersen
Direktion	Peter Hulweg Christiansen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding
Modervirksomhed	Damask Holding A/S, Kolding

Hovedtal og nøgletal

	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	21.528	42.472	37.051	30.842	28.446
Resultat af ordinær primær drift	7.522	16.812	11.964	9.315	8.047
Finansielle poster, netto	410	-512	-601	-695	-687
Årets resultat	5.547	12.713	8.862	6.732	5.672
Balance:					
Balancesum	68.380	72.262	61.690	51.288	43.956
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.436	1.640	9.631	879	1.849
Egenkapital	41.990	36.328	22.734	14.515	13.849
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	16.833	9.581	9.896	460	9.123
Investeringsaktivitet	-1.141	-1.037	-9.606	-762	-1.844
Finansieringsaktivitet	-5.077	-6.404	579	-514	-6.207
Pengestrømme i alt	10.615	2.141	869	-816	1.072
Medarbejdere:					
Gennemsnitlig antal heltidsansatte medarbejdere	51	52	49	45	44
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	256,91	179,22	120,77	121,09	120,46
Soliditetsgrad	61,41	50,27	36,85	28,30	31,51
Egenkapitalforrentning	14,17	43,08	47,58	47,68	41,45

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i design og salg af boligtekstiler samt accessories.

Omlægning af regnskabsår - 6 måneder

På baggrund af et ønske om en sæsonoptimering har vi omlagt regnskabsåret, så det omfatter perioden 1/4 - 31/3. Nærværende årsrapport indeholder omlægningsperioden 1/10 2017 - 31/3 2018 eller alene 6 måneder. Årsrapportens sammenligningstal indeholder 12 måneder, som udgøres af perioden 1/10 2016 - 30/9 2017 og er derfor ikke sammenlignelig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør t.kr. 21.528 mod t.kr. 42.470 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør t.kr. 5.547 mod t.kr. 12.713 sidste år. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Da Columbus gik i land i Amerika, begyndte vi at væve tekstiler til hjemmet. Så med en historie, der strækker sig over mere end et halvt årtusinde, repræsenterer vi unik håndværksmæssig kvalitet og tidløst æstetisk design.

Slægtens filosofi var, at skabe demokratiske anderledes designprodukter i høj kvalitet, med stor funktionalitet og skønhed. Vi bygger således på integritet, autenticitet og dansk design gennem generationer. Vores design har aldrig været tiltænkt at være en massevare, og den fornemste opgave er i dag, at bygge videre på disse værdier og principper og oversætte det til produkter, som har relevans for forbrugeren i dag.

Produktudviklingen sker i tæt samarbejde med anerkendte, velrenommerede designere, kunstnere og arkitekter baseret på vores historie og arv. Målsætningen er altid at udvikle kvalitetsprodukter, som matcher vores DNA samtidig med, at der gives plads til mere moderne og kreative designinitiativer. Design og udviklingsprocessen styres af vores designteam, som sikrer retning og udtryk. Omdrejningspunktet er altid kvaliteten, funktionaliteten, det klassiske og positionering både offline og online.

Tiltag mod nye online og offline markeder er sket som planlagt, og produktionen foregår stadig i samarbejde med nøje udvalgte partnere, som er med til at sikre, at der altid leves op til kravet om den bedste kvalitet, klassisk design og fornyelse.

Ambitionen er ikke den hurtige vækst men derimod en kontrolleret udvikling. En udvikling, der understøtter essensen af vores nye strategi "OMNI", hvor vi går fra at være en "offline forretning med online" til en omnichannelforretning. Vi vil frem til 31. marts 2019 sikre en unik intern/ekstern omnichannel kultur, hvor kunderne er i centrum, præcis der hvor de foretrækker at være.

Samtidig vil vi skabe rum for et større salg gennem en endnu mere unik og ensartet kundeoplevelse på tværs af vores fire nye kanal-definitioner: Georg Jensen Damask Gifts, Georg Jensen Damask Online, Georg Jensen Damask Offline og Georg Jensen Damask Flagship Showroom.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Den altovervejende råvare anvendt i vores produkter er langfibret bomuld og hør, hvor verdensmarkedsprisen har været stabil i regnskabsåret.

Finansielle, valuta-, rente- og kreditrisici:

Eksportsalg såvel som indkøb udenfor Danmark afregnes i andre valutaer end DKK, hvilket medfører påvirkning af resultat og pengestrømme. Vi følger en finanspolitik, der opererer med lav risikoprofil såvel for valuta-, rente- og kreditrisici.

Miljøforhold

Vi er underlagt miljöhensyn i henhold til gældende danske regler og stiller høje krav til alle vores partnere. Vi søger altid efter at skabe engagerede long-term relationer med klare fælles mål, der på alle områder belaster miljøet mindst muligt.

Videnressourcer

Vi har, via kerneforretningens aktiviteter med udvikling, fremstilling og afsætning af funktionelle og klassiske produkter med højt indhold af design og kvalitet, opbygget stor viden inden for fabrikationsmetoder, designprocesser, opbygning af varemærker og produkt-/kanalpositionering.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vi har ikke forskningsaktiviteter, men foretager løbende produktudvikling i samarbejde med interne og eksterne designere. Desuden udvikler vi konstant vores personaleprogram "Sunde Tanker", som er et værdisæt og en retningslinie, som på en inspirerende og idérig måde skal være med til at sikre, at vi har et sjovt, sundt og godt arbejdsmiljø, som gør en forskel.

Den forventede udvikling

Vi forventer fortsat god udvikling med et tilfredsstillende resultat, balance, afkastningsgrader såvel som egenkapitalforrentning. Der forventes et resultat som er væsentlig større end 2016/17.

Vi ved, at vores succes forpligter, og vi skal efterleve vores målsætninger. Denne rejse kunne ikke være sket uden vores medarbejdere, partnere og kunder. Vi takker derfor for samarbejdet, bidrag og støtte. Ligesom vi ser frem til sammen at fortsætte den positive tendens i 2018/19.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne forrykke vores finansielle stilling

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Georg Jensen Damask A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omlægning af regnskabsår

Selskabet har omlagt regnskabsåret, så det omfatter perioden 1/4 - 31/3. Nærværende årsrapport indeholder omlægningsperioden 1/10 2017 - 31/3 2018 eller alene 6 måneder.

Sammenligningstallene er i henhold til Årsregnskabsloven §55, stk. 2 ikke tilpasset. Årsrapportens sammenligningstal indeholder derfor 12 måneder, som udgøres af perioden 1/10 2016 - 30/9 2017.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af færdigvarer og handelsvarer med fradrag af rabatter og tillæg af told og fragt samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produkt og kvalitet, distribution, salg, marketing, administration, forhandlere, butikker, www og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år.

Goodwill relaterer sig til betaling af nøglepenge for strategisk velplacerede lejemål for virksomhedens butikker, som erhverves for at sikre og udbygge selskabets markedsposition.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 10 år.	0%

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er netto-realiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Netto-realiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Netto-realiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Udbytte

Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunkt).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Georg Jensen Damask A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået indenfor sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenue med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse

1. oktober 2017 - 31. marts 2018

	Note	1/10 2017 - 31/3 2018	1/10 2016 - 30/9 2017
Bruttofortjeneste		21.527.571	42.470
Personaleomkostninger	1	-12.823.193	-23.443
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.182.276	-2.217
Resultat før finansielle poster		7.522.102	16.810
Andre finansielle indtægter		5.225	88
Øvrige finansielle omkostninger	2	-415.709	-600
Resultat før skat		7.111.618	16.299
Skat af ordinært resultat	3	-1.564.836	-3.586
Årets resultat	4	5.546.782	12.713

Balance

31. marts 2018

	Note	31/3 2018	30/9 2017
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Goodwill	5	151.676	167
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>151.676</u>	<u>167</u>
Grunde og bygninger	6	22.560.778	22.849
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	3.998.627	3.607
Indretning af lejede lokaler	8	289.382	418
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>26.848.787</u>	<u>26.874</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>27.000.463</u>	<u>27.041</u>
Omsætningsaktiver			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		21.634.805	28.472
Varebeholdninger i alt		<u>21.634.805</u>	<u>28.472</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.187.220	11.130
Andre tilgodehavender		1.316.868	1.774
Selskabsskat		1.673.991	0
Periodeafgrænsningsposter	9	292.256	262
Tilgodehavender i alt		<u>5.470.336</u>	<u>13.166</u>
Likvide beholdninger		<u>14.274.462</u>	<u>3.583</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>41.379.602</u>	<u>45.221</u>
Aktiver i alt		<u>68.380.065</u>	<u>72.262</u>

Balance

31. marts 2018

	Note	31/3 2018	30/9 2017
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for opskrivninger		4.210.957	4.246
Øvrige reserver		-2.452.419	-2.567
Overført resultat		39.231.187	33.649
Egenkapital		<u>41.989.725</u>	<u>36.328</u>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat	10	1.971.704	2.162
Hensatte forpligtelser		<u>1.971.704</u>	<u>2.162</u>
Gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	11	8.312.083	8.540
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>8.312.083</u>	<u>8.540</u>
Gældsforpligtelser			
Gæld til pengeinstitutter	11	450.320	447
Gæld til pengeinstitutter		115.731	39
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	2.269.706	1.033
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.158.604	3.420
Gæld til tilknyttede virksomheder		99.496	4.953
Selskabsskat		0	3.399
Anden gæld		10.012.696	11.941
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>16.106.553</u>	<u>25.231</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>24.418.636</u>	<u>33.772</u>
Passiver i alt		<u>68.380.065</u>	<u>72.262</u>
Pantsætning og sikkerhedsstillelser	13		
Eventualposter	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital t.kr.</u>	<u>Reserve for opskrivninger t.kr.</u>	<u>Øvrige reserver t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 1/10 2017	1.000	4.246	-2.567	33.649	36.328
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger		-35			-35
Henlagt af årets resultat				5.547	5.547
Regulering renteswap			115		115
Overført fra opskrivnings- henlæggelse				35	35
Egenkapital 31/3 2018	<u>1.000</u>	<u>4.211</u>	<u>-2.452</u>	<u>39.231</u>	<u>41.990</u>
	<u>1.000</u>	<u>4.211</u>	<u>-2.452</u>	<u>39.231</u>	<u>41.990</u>

Pengestrømsopgørelse

1. oktober 2017 - 31. marts 2018

	1/10 2017 - 31/3 2018	1/10 2016 - 30/9 2017
Resultat før skat	7.111.618	16.300
Reguleringer	16 1.182.276	2.217
Ændring i driftskapital	17 15.400.613	-6.710
Pengestrøm fra ordinær drift	23.694.507	11.807
Betalt selskabsskat	-6.861.388	-2.225
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.833.119	9.582
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	600
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.436.340	-1.640
Salg af materielle anlægsaktiver	295.000	3
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.141.340	-1.037
Afdrag på langfristet gæld	-224.131	-396
Tilknyttede virksomheder	-4.853.172	-6.008
Betalt udbytte	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.077.303	-6.404
Ændringer i likvider	10.614.476	2.141
Likvider primo	3.544.255	1.404
Likvider ultimo	14.158.731	3.545
Likvider		
Likvide beholdninger	14.274.462	3.584
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-115.731	-39
Likvider ultimo	14.158.731	3.545

Noter til årsrapporten

	1/10 2017 - 31/3 2018	1/10 2016 - 30/9 2017
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager m.v.	12.070.062	21.957
Pensioner	695.193	1.369
Andre omkostninger til social sikring mv.	57.938	117
	<u>12.823.193</u>	<u>23.443</u>
Samlet for alle ledelseskategorier	<u>968.224</u>	<u>1.630</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>51</u>	<u>52</u>
2 Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>415.709</u>	<u>600</u>
I alt	<u>415.709</u>	<u>600</u>
3 Skat af ordinært resultat		
Den omkostningsførte selskabsskat specificeres således:		
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.788.009	3.605
Formindskelse af hensættelse til udskudt skat	<u>-223.173</u>	<u>-19</u>
	<u>1.564.836</u>	<u>3.586</u>
4 Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført overskud	<u>5.546.782</u>	<u>12.713</u>
	<u>5.546.782</u>	<u>12.713</u>

Noter til årsrapporten

	1/10 2017 - 31/3 2018	1/10 2016 - 30/9 2017
5 Goodwill		
Kostpris primo	2.625.000	3.225
Afgang i årets løb	0	-600
Kostpris ultimo	<u>2.625.000</u>	<u>2.625</u>
Af- og nedskrivninger primo	2.457.073	2.960
Af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	0	-580
Årets af- og nedskrivninger	16.251	78
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>2.473.324</u>	<u>2.458</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>151.676</u>	<u>167</u>
Materielle anlægsaktiver		
6 Grunde og bygninger		
Kostpris primo	24.970.329	24.970
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	<u>24.970.329</u>	<u>24.970</u>
Opskrivninger primo	5.756.017	5.756
Opskrivninger ultimo	<u>5.756.017</u>	<u>5.756</u>
Af- og nedskrivninger primo	7.877.796	7.301
Årets af- og nedskrivninger	287.772	576
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>8.165.568</u>	<u>7.877</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>22.560.778</u>	<u>22.849</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	<u>18.052.288</u>	<u>18.305</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	15.284.625	15.070
Tilgang i årets løb	1.436.341	1.040
Afgang i årets løb	-1.065.298	-825
Kostpris ultimo	<u>15.655.668</u>	<u>15.285</u>
Af- og nedskrivninger primo	11.678.083	11.166
Af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	-733.701	1.293
Årets af- og nedskrivninger	712.659	-781
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>11.657.041</u>	<u>11.678</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.998.627</u>	<u>3.607</u>

Noter til årsrapporten

	1/10 2017 - 31/3 2018	1/10 2016 - 30/9 2017
8 Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	1.907.448	2.380
Afgang i årets løb	0	-472
Kostpris ultimo	<u>1.907.448</u>	<u>1.908</u>
Af- og nedskrivninger primo	1.489.068	1.752
Af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	0	-472
Årets af- og nedskrivninger	<u>128.998</u>	<u>210</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>1.618.066</u>	<u>1.490</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>289.382</u>	<u>418</u>
9 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger til IT, messer, reklame m.v.	<u>292.256</u>	<u>262</u>
	<u>292.256</u>	<u>262</u>
10 Hensat til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat primo	2.162.354	2.181
Årets ændring i hensættelse til udskudt skat - indregnet i resultatopgørelsen	-223.173	-19
Årets ændring i hensættelse til udskudt skat - indregnet direkte på egenkapitalen	<u>32.523</u>	<u>0</u>
	<u>1.971.704</u>	<u>2.162</u>
11 Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	8.762.403	8.987
Heraf forfalder inden 1 år	<u>-450.320</u>	<u>-447</u>
	<u>8.312.083</u>	<u>8.540</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>6.509.482</u>	<u>6.747</u>
12 Modtagne forudbetalinger fra kunder		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	<u>2.269.706</u>	<u>1.033</u>
	<u>2.269.706</u>	<u>1.033</u>

Noter til årsrapporten

13 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld tkr. 8.762 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/3 2018 udgør tkr. 22.561.

14 Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingafgift på 50 t.kr.. Leasingkontrakten har en restløbetid på 52 måneder og en samlet leasingydelse på 217 t.kr..

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Renteswap'en tkr. 4.160 sikrer fast rente på 5,05% frem til 30. december 2036.

Renteswap'en tkr. 5.180 sikrer fast rente på 4,94% frem til 30. december 2036.

Selskabet har indgået uopsigelige lejekontrakter med en restløbetid på max. 2 måneder og en resterende leje på tkr. 124.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Damask Holding A/S, som administrations-selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Damask Holding A/S

Dieselvej 1

6000 Kolding

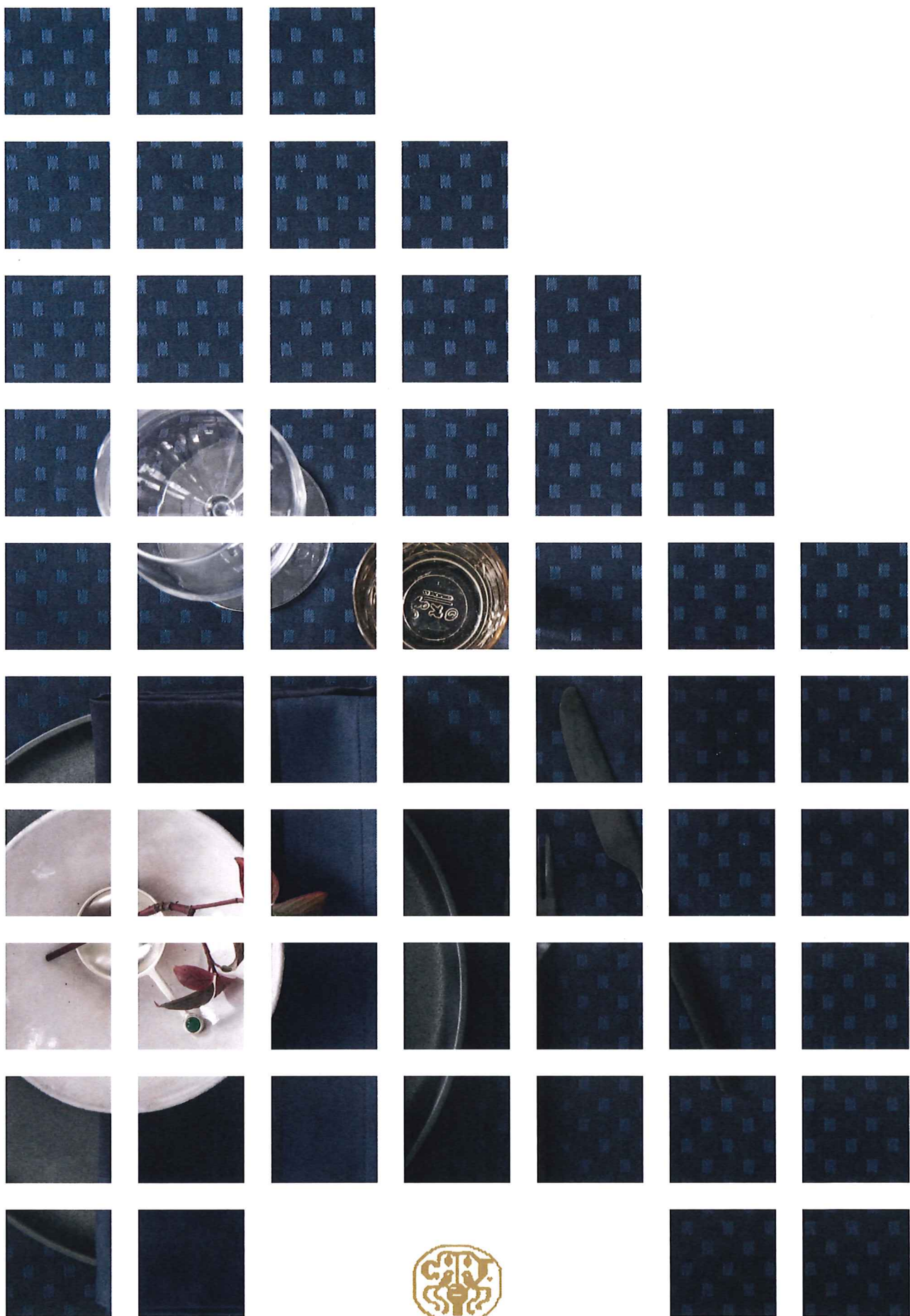
Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 c, stk. 7 er selskabets transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Damask Holding A/S, CVR-nr. 21705195, Dieselvej 1, 6000 Kolding.

	1/10 2017 - 31/3 2018	1/10 2016 - 30/9 2017
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.182.276	2.217
	<u>1.182.276</u>	<u>2.217</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.837.794	- 3.839
Ændring i tilgodehavender	9.369.302	- 5.735
Ændring i leverandørgæld og tjenesteydelser	- 261.444	2.265
Andre ændringer i driftskapital	- 545.039	599
	<u>15.400.613</u>	<u>- 6.710</u>



GEORG JENSEN DAMASK

www.damask.dk