
RDS Montana Gruppen Invest ApS

Enghaven 9, 3450 Allerød

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 71 77 43 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/11 2018

Kenneth Fog Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for RDS Montana Gruppen Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 29. november 2018

Direktion

Peter Joakim Lassen

Henrik Joakim Lassen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RDS Montana Gruppen Invest ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 koncernens og 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 koncernens og 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Odense, den 29. november 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor
mne34543

Selskabsoplysninger

Selskabet

RDS Montana Gruppen Invest ApS
Enghaven 9
3450 Allerød

CVR-nr.: 71 77 43 17
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Allerød

Direktion

Peter Joakim Lassen
Henrik Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	113.484	138.741	118.951	134.226	132.159
Resultat af ordinær primær drift	15.029	-22.195	13.185	-2.675	-1.148
Resultat før finansielle poster	16.927	-7.303	-47.352	-2.675	-1.148
Resultat af finansielle poster	-4.503	33.920	245	-3.763	-6.770
Årets resultat	10.083	26.683	-48.957	-4.530	-6.506
Balance					
Balancesum	261.103	269.712	317.555	390.424	415.331
Egenkapital	75.630	64.661	34.525	83.057	86.646
Investering i materielle anlægsaktiver	5.089	5.778	5.756	7.615	30.890
Antal medarbejdere	167	173	194	203	220
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,5%	-2,7%	-14,9%	-0,7%	-0,3%
Soliditetsgrad	29,0%	24,0%	10,9%	21,3%	20,9%
Forrentning af egenkapital	14,4%	53,8%	-83,3%	-5,3%	-15,0%

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er at udvikle, producere og sælge positionering, både som funktion og begreb.

Idé – Vision - Mission

Montana udspringer af en Idé om, at mennesker ønsker frihed til at skabe og designe deres egne rum og re-arrangere disse i takt med, at egne behov eller ændringer i omgivelserne skaber behov for dette.

Montanas Vision er at medvirke til en bedre hverdag for mennesker i hjemmet og på arbejdspladsen ved at tilbyde "indretningskultur" i form af et system til opbevaring, et system af borde samt stole, ved hvis udformning, produktion, anvendelse og markedsføring, der er taget de mest vidtgående hensyn til ressourceforbrug, økonomi, kvalitet, fleksibilitet, miljø, æstetik og etik.

Montanas Mission er at udbrede kendskabet til Montanas værdier:

- 1) mulighed for at skabe, designe og ændre rum
- 2) respekt for ressourceforbrug, miljø, økonomi, kvalitet, fleksibilitet, æstetik og etik
- 3) for på grundlag af disse unikke værdier at opstille realistiske mål til gavn for Montanas kunder, samfundet og virksomheden Montana

Produkter

De primære produkter er Montana Reolsystem, designet af Peter J. Lassen, hæve/sænke-arbejdsborde designet af Peter J. Lassen, Joakim Lassen, Schmidt Hammer Lassen Architects og Arne Jacobsen, Stole designet af Verner Panton og Salto & Sigsgaard samt GRID designet af Peter J. Lassen.

Brand

"Montana" er positioneret som et Brand baseret på visionens værdier. Markedsføringen tager udgangspunkt i ideen om frihed, der kommunikeres som: "Making room for personality" / "Made by You".

Markeder og kunder

Salget sker via et stort forhandlernet af selektivt udvalgte eksklusive møbelforretninger i såvel Danmark som det øvrige Europa. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Mål

På grundlag af Montanas Idé, Vision og Mission at fortsætte udviklingen af Montana som en førende design- og indretningsvirksomhed i Europa – med Brandposition – med speciale i opbevaringsmøbler.

Ledelsesberetning

Koncernens øvrige aktiviteter

- GRID System ApS har fortsat sin aktivitet med udvikling, produktion og afsætning af GRID produkter, der bl.a. anvendes i mange kunstneriske og udsmykningsmæssige sammenhænge samt til lokaleindretning af kontor-, butiks- og udstillingslokaler.
- RDS Ejendomme ApS har til formål at eje og udleje ejendomme til bolig og erhverv. Der udlejes såvel koncerninternt som eksternt.
- Montana Store ApS sælger møbler, service og rådgivning til bolig- og erhvervsindretning. Selskabet er specialforretning for Montanas produkter og forhandler i tilknytning hertil møbelkollektioner, der kan udstilles og sælges i naturlig sammenhæng med Montana.

Udvikling i året

Koncernens bruttfortjeneste udgør 113,5 mio.kr. mod 138,7 mio.kr. sidste år. Resultatopgørelsen udviser et resultat for den samlede koncern på 10 mio. kr. mod 27,0 mio. kr. sidste år. For moderselskabet udgør årets resultat 10 mio. kr. mod -1 mio. kr. sidste år.

Koncernens balance udviser en egenkapital på 75,6 mio. kr. mens egenkapitalen i moderselskabet udgør 73,0 mio. kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Montana Furniture A/S 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 167 dygtige og engagerede medarbejdere i indland og udland.

Produktudvikling og design

Der arbejdes løbende på videreudvikling af eksisterende systemer samt på nye design med referencer til det eksisterende.

Der søges at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at sætte den internationale trend inden for bolig- og kontorindretning.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Prisrisici

Samlet set er koncernen ikke prissfølsom.

Valutarisici

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

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Påvirkning af det eksterne miljø

Montana Møbler A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøredegørelser med det formål at give offentlighed, kunder og leverandører indblik i Montanas miljøarbejde.

Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til OHSAS 18001.

Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø.

For at mindske påvirkning af ydre miljø og arbejdsmiljø samt påvirkning i forbindelse med brug, anvender Montana udelukkende vandbaseret lak.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Koncernen forventer at fastholde aktivitetsniveauet og indtjeningen for 2018/19.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Bruttofortjeneste		113.484	138.741	-325	-235
Personaleomkostninger	1	-81.856	-96.206	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-14.654	-45.696	0	0
Andre driftsomkostninger		-47	-4.142	0	0
Resultat før finansielle poster		16.927	-7.303	-325	-235
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.427	-13
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	217	0	217
Finansielle indtægter	3	788	41.216	247	257
Finansielle omkostninger	4	-5.291	-7.513	-656	-1.952
Resultat før skat		12.424	26.617	9.693	-1.726
Skat af årets resultat	5	-2.341	66	164	425
Årets resultat		10.083	26.683	9.857	-1.301

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	226	230	0	0
Overført resultat	9.857	26.453	9.857	-1.301
	10.083	26.683	9.857	-1.301

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.743	1.293	0	0
Erhvervede licenser		4.334	4.527	0	0
Goodwill		102	427	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.179	6.247	0	0
Grunde og bygninger		105.930	114.991	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		25.465	28.807	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		899	954	0	0
Indretning af lejede lokaler		518	684	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	132.812	145.436	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	108.273	102.279
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	25	25	25	25
Deposita	10	318	461	0	0
Andre tilgodehavender	10	12.556	13.404	0	0
Finansielle anlægsaktiver		12.899	13.890	108.298	102.304
Anlægsaktiver		151.890	165.573	108.298	102.304
Varebeholdninger	11	23.631	21.926	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.176	32.734	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	472	1.406	
Andre tilgodehavender	2.327	2.334	81	0	
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	46	0	46	0	
Udskudt skatteaktiv	14	3.942	6.784	101	1.807
Selskabsskat	0	0	6	6	
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	227	0	
Periodeafgrænsningsposter	12	1.456	1.075	0	0
Tilgodehavender	36.947	42.927	933	3.219	
Værdipapirer	29.487	29.061	0	20	
Likvide beholdninger	19.148	10.225	158	250	
Omsætningsaktiver	109.213	104.139	1.091	3.489	
Aktiver	261.103	269.712	109.389	105.793	

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Overført resultat		72.846	61.876	72.846	61.534
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		73.046	62.076	73.046	61.734
Minoritetsinteresser		2.584	2.585	0	0
Egenkapital		75.630	64.661	73.046	61.734
Hensættelse til udskudt skat	14	6.467	6.144	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	12.632	16.218
Hensatte forpligtelser		6.467	6.144	12.632	16.218
Gæld til realkreditinstitutter		79.644	84.576	0	0
Kreditinstitutter		115	1.742	0	0
Leasingforpligtelser		14.416	18.653	0	0
Selskabsskat		289	0	0	0
Anden gæld		5.784	6.511	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	100.248	111.482	0	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	4.926	4.993	0	0
Kreditinstitutter	15	29.216	25.635	6.872	6.700
Leasingforpligtelser	15	4.237	9.227	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.287	861	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.207	9.579	106	100
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.778	7.837
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	97	0	0
Selskabsskat	15	0	183	0	0
Deposita		195	345	0	0
Anden gæld	1516	27.690	36.505	10.955	13.204
Kortfristede gældsforpligtelser		78.758	87.425	23.711	27.841
Gældsforpligtelser		179.006	198.907	23.711	27.841
Passiver		261.103	269.712	109.389	105.793
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	200	66.257	66.457	-1.795	64.662
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-4.380	-4.380	4.380	0
Korrigeret egenkapital 1. juli	200	61.877	62.077	2.585	64.662
Frasalg selskaber	0	87	87	0	87
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-118	-118
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.025	1.025	-109	916
Årets resultat	0	9.857	9.857	226	10.083
Egenkapital 30. juni	200	72.846	73.046	2.584	75.630

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	200	66.745	66.945	0	66.945
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-5.211	-5.211	0	-5.211
Korrigeret egenkapital 1. juli	200	61.534	61.734	0	61.734
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.455	1.455	0	1.455
Årets resultat	0	9.857	9.857	0	9.857
Egenkapital 30. juni	200	72.846	73.046	0	73.046

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Årets resultat		10.083	26.683
Reguleringer	17	20.690	11.079
Ændring i driftskapital	18	-3.389	3.541
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.384	41.303
Renteindbetalinger og lignende		788	678
Renteudbetalinger og lignende		-5.263	-6.521
Pengestrømme fra ordinær drift		22.909	35.460
Overskydende selskabsskat		37	22
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.946	35.482
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.062	-2.190
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.089	-5.778
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1.158
Salg af materielle anlægsaktiver		6.609	4.266
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	4.516
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.542	1.972
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.999	-7.735
Tilbagebet. af gæld til kreditinst. (langfristet)		-1.627	-2.013
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-9.227	-7.773
Betalt udbytte		-118	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.971	-17.521
Ændring i likvider		5.433	19.933
Likvider 1. juli		13.651	-6.282
Kursregulering omsætningsværdipapirer		335	0
Likvider 30. juni		19.419	13.651
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.148	10.225
Værdipapirer		29.487	29.061
Kassekredit		-29.216	-25.635
Likvider 30. juni		19.419	13.651

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	71.678	83.765	0	0
Pensioner	4.857	5.109	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.305	2.437	0	0
Andre personaleomkostninger	4.016	4.895	0	0
	81.856	96.206	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	3.483	3.275	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	167	173	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.130	3.061	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	11.524	13.541	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	29.094	0	0
	14.654	45.696	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	144	169
Andre finansielle indtægter	621	41.193	103	88
Valutakursreguleringer	167	23	0	0
	788	41.216	247	257

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.000	0	1.000
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	85	175
Andre finansielle omkostninger	5.074	6.114	571	777
Kursreguleringer omkostninger	217	399	0	0
	5.291	7.513	656	1.952
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	483	241	-227	-220
Årets udskudte skat	2.491	-307	63	-205
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-633	0	0	0
	2.341	-66	-164	-425

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	2.245	11.603	9.380
Tilgang i årets løb	1.006	2.056	0
Afgang i årets løb	0	-155	0
Kostpris 30. juni	<u>3.251</u>	<u>13.504</u>	<u>9.380</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	952	7.076	8.953
Årets afskrivninger	556	2.249	325
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-155	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.508</u>	<u>9.170</u>	<u>9.278</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.743</u>	<u>4.334</u>	<u>102</u>

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

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	254.013	103.596	7.302	979
Tilgang i årets løb	2.063	2.492	437	97
Afgang i årets løb	-6.217	-2.191	-1.036	0
Kostpris 30. juni	249.859	103.897	6.703	1.076
Ned- og afskrivninger 1. juli	138.962	74.789	5.664	295
Årets afskrivninger	5.047	5.834	500	263
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-80	-2.191	-360	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	143.929	78.432	5.804	558
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	105.930	25.465	899	518
Heraf finansielle leasingaktiver	0	19.645	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	112.142	114.042
Tilgang i årets løb	0	400
Afgang i årets løb	-3.380	-2.300
Kostpris 30. juni	<u>108.762</u>	<u>112.142</u>
Værdireguleringer 1. juli	-22.879	-27.393
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-5.211	0
Årets afgang	3.267	2.300
Årets resultat	10.657	-445
Udbytte til moderselskabet	-5.832	-4.516
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	554	1.532
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	672	0
Afskrivning på goodwill	-325	-325
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	277	757
Andre reguleringer	43	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>-18.777</u>	<u>-28.090</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>5.656</u>	<u>2.009</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>12.632</u>	<u>16.218</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>108.273</u>	<u>102.279</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Montana Furniture A/S	Haarby	98%
Montana Store ApS	København	100%
Grid System ApS	Allerød	100%
RDS Ejendomme ApS	Allerød	100%
MM Direktion ApS	Allerød	88%
Faktum Holding ApS	Allerød	51%
RDS Udvikling og Marketing A/S	Allerød	100%
HCV Holding A/S	Haarby	75%
PHV A/S	Haarby	75%

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
HCV Develop A/S	Haarby	75%

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	25	50	25	50
Afgang i årets løb	0	-25	0	-25
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	25	25	25	25

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
3 Days of design ApS	Ebeltoft	20%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	311	16.932
Tilgang i årets løb	7	60
Afgang i årets løb	0	-1.058
Kostpris 30. juni	318	15.934
Nedskrivninger 1. juli	0	3.378
Nedskrivninger 30. juni	0	3.378
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	318	12.556

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	11.199	11.250	0	0
Varer under fremstilling	6.011	4.294	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	6.421	6.382	0	0
	23.631	21.926	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	226	230	0	0
Overført resultat	9.857	26.453	9.857	-1.301
	10.083	26.683	9.857	-1.301

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	-640	-1.329	-1.807	-1.602
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.491	-307	1.706	-205
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	674	996	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	2.525	-640	-101	-1.807
Overført til udskudt skatteaktiv	3.942	6.784	101	1.807
Udskudt skatteaktiv	6.467	6.144	0	0
Opgjort skatteaktiv	3.942	6.784	101	1.807
Regnskabsmæssig værdi	3.942	6.784	101	1.807

Indregnede udskudte skatteaktiver påhviler i såvel moderselskabet som i koncernen fremførbare skattemæssige underskud, som ledelsen forventer vil blive udnyttet inden for de kommende 1-3 år.

Noter til årsregnskabet

15 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	60.634	65.308	0	0
Mellem 1 og 5 år	19.010	19.268	0	0
Langfristet del	79.644	84.576	0	0
Inden for 1 år	4.926	4.993	0	0
	84.570	89.569	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	678	0	0
Mellem 1 og 5 år	115	1.064	0	0
Langfristet del	115	1.742	0	0
Inden for 1 år	0	214	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	29.216	25.421	6.872	6.700
Kortfristet del	29.216	25.635	6.872	6.700
	29.331	27.377	6.872	6.700
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	2.711	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.705	18.653	0	0
Langfristet del	14.416	18.653	0	0
Inden for 1 år	4.237	9.227	0	0
	18.653	27.880	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	289	0	0	0
Langfristet del	289	0	0	0
Inden for 1 år	0	183	0	0
	289	183	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	5.784	6.511	0	0
Langfristet del	5.784	6.511	0	0
Øvrig kortfristet gæld	27.689	36.510	10.955	13.204
	33.473	43.021	10.955	13.204

16 Afledte finansielle instrumenter

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

Forpligtelser	8.802	10.682	0	0
---------------	-------	--------	---	---

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med TDKK 8.802. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswaps udgør DKK 83,0 mio., og sikrer fast rente mellem 1,38% og 4,73%. Løbetiden for renteswaps er op til 13 år. Renteswaps er indgået med koncernens bankforbindelser.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-788	-41.216
Finansielle omkostninger	5.291	7.513
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.846	45.696
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-217
Skat af årets resultat	2.341	-66
Andre reguleringer	0	-631
	20.690	11.079
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.704	5.520
Ændring i tilgodehavender	4.129	4.656
Ændring i leverandører m.v.	-5.814	-3.716
Andre ændringer i arbejdskapital	0	-2.919
	-3.389	3.541

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	105.930	114.991	0	0
Moderselskabet har afgivet kaution for bankengagement i datterselskaberne RDS Ejendomme ApS, HCV Develop A/S, Grid System ApS, Montana Store ApS og for det ikke-koncernforbundneselskab RDS Trade ApS. Den samlede gæld som kautionen omfatter udgør pr. 30. juni 2018 TDKK 37.012.				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt TDKK 21.441, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	68.814	71.943	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	49.097	46.097	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Produktionsanlæg og maskiner	19.645	24.384	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.403	1.568	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.185	1.585	0	0
	2.588	3.153	0	0

Noter til årsregnskabet

19	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet erklæring om følgende overfor de tilknyttede selskaber HCV Holding A/S og HCV Develop A/S:

- Erklæring om at ville støtte finansielt op om selskaberne, i det omfang det er nødvendigt for at sikre selskabernes fortsatte drift.
- Erklæring om ikke at ville kræve tilgodehavender hos disse selskaber indriet før end selskaberne har midlerne hertil.
- Erklæring om at tilgodehavender hos disse selskaber træder tilbage for selskabernes gæld til øvrige kreditorer.

Moderselskabets tilgodehavender hos HCV Holding A/S og HCV Develop A/S er i årsregnskabet målt til TDKK 0. Der er i årsregnskabet for moderselskabet indregnes hensættelse til dækning af negativ egenkapital i HCV Holding A/S og HCV Develop A/S på TDKK 12.632.

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

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 289. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017/18 er aflagt i TDKK.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Rettelse af væsentlige fejl

I årsregnskabet for 2016/17 har moderselskabet indregnet en hensættelse til dækning af negativ egenkapital i datterselskabet HCV Holding A/S på TDKK 12.008, svarende til moderselskabets ejermæssige andel af den negative egenkapital i HCV Holding A/S justeret med TDKK 831. HCV Holding A/S ejer 100 procent af HCV Develop A/S. RDS Montana Gruppen Invest ApS hæfter ultimativt for den fulde realkreditgæld i HCV Develop A/S, hvilket RDS Montana Gruppen Invest ApS også gjorde pr. 30. juni 2017.

Som følge heraf korrigeres hensættelsen pr. 30. juni 2017 fra TDKK 12.008 til den fulde negative egenkapital i HCV Holding A/S pr. 30. juni 2017 på TDKK 17.219.

Endvidere korrigeres balancen pr. 30. juni 2017, således at moderselskabets tilgodehavender hos HCV Holding A/S og RDS Uvikling og Marketing A/S pr. 30. juni 2017 på i alt TDKK 2.009 modregnes moderselskabets hensættelse til dækning af negativ egenkapital i disse selskaber. Korrektionerne indregnes i årsregnskabet for 2017/18 på egenkapitalen som væsentlige fejl.

Ovenstående har følgende effekt på moderselskabets resultat, balance og egenkapital pr. 30. juni 2017:

Årets resultat for 2016/17 nedbringes med TDKK 5.211

Balancesum nedbringes med TDKK 2.009

Egenkapital nedbringes med TDKK 5.211.

Koncernen har i årsregnskabet for 2016/17 henført TDKK -4.380 af koncernens egenkapital til minoritetsinteresser, svarende til minoritetsinteressers andel af egenkapitalen i HCV Holding A/S. Grundet minoritetens finansielle stilling, er det ledelsens opfattelse, at minoriteten ikke har evnen til at opfylde forpligtelserne forbundet med ejerskabet i HCV Holding A/S. Dette forhold var også gældende pr. 30. juni 2017.

Henføring af et negativt beløb fra koncernen til en minoritet, medfører et regnskabsmæssigt aktiv for koncernen, hvilket ledelsen ikke finder retvisende. Som følger heraf korrigeres minoritetsinteresser pr. 30. juni 2017 fra TDKK -1.795 til TDKK 2.585. Korrektionen indregnes i årsregnskabet for 2017/18 på egenkapitalen som en væsentlig fejl.

Ovenstående har følgende effekt på koncernens resultat, balance og egenkapital pr. 30. juni 2017:

Årets resultat er uændret.

Balancesum er uændret.

Egenkapital henført til kapitalejere i moderselskabet nedbringes med TDKK 4.380.

Egenkapital henført til minoritetsinteresser forøges med TDKK 4.380.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet RDS Montana Gruppen Invest ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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 koncernens 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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

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 koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger	12-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv.

Varebeholdninger

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

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$