
RDS Montana Gruppen Invest ApS

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 71 77 43 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
10/12 2020

Peter Jørgensen
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 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for RDS Montana Gruppen Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 10. december 2020

Direktion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, 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 10. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Kristian Rath
statsautoriseret revisor
mne42817

Selskabsoplysninger

Selskabet

RDS Montana Gruppen Invest ApS
Akkerupvej 16
5683 Haarby

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

Direktion

Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	122.729	110.240	113.531	138.741	118.951
Resultat af ordinær primær drift	10.823	7.945	15.029	-22.195	13.185
Resultat før finansielle poster	28.193	8.316	16.927	-7.303	-47.352
Resultat af finansielle poster	-2.795	-2.827	-4.503	33.920	245
Årets resultat	23.949	3.465	10.083	26.683	-48.957
Balance					
Balancesum	181.862	235.400	261.103	269.712	317.555
Egenkapital	77.727	76.063	75.630	64.661	34.525
Investering i materielle anlægsaktiver	2.497	6.165	5.089	5.778	5.756
Antal medarbejdere	155	165	167	173	194
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,5%	3,5%	6,5%	-2,7%	-14,9%
Soliditetsgrad	42,7%	32,3%	29,0%	24,0%	10,9%
Forrentning af egenkapital	31,1%	4,6%	14,4%	53,8%	-83,3%

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 hovedaktivitet er at udvikle, producere og sælge designmøbler, der markedsføres under varemærket "Montana".

Idé

At mennesker ønsker frihed til at skabe/designe egne rum og mulighed for at re-arrangere rum i takt med, at egne behov eller ændringer i omgivelserne skaber behov for dette.

Vision

At medvirke til en bedre hverdag for mennesker i hjemmet og på arbejdspladsen ved at udvikle, producere og markedsføre opbevaringsmøbler, hvor der er taget vidtgående hensyn til kvalitet, funktion, æstetik, miljø, økonomi og etik.

Udvikling i året

Koncernens bruttofortjeneste for 2019/20 udgør DKK 122,7 mio. mod DKK 110,2 mio. sidste år. Resultatopgørelsen udviser et resultat for den samlede koncern på DKK 24,0 mio. mod DKK 3,5 mio. sidste år. For moderselskabet udgør årets resultat DKK 24,0 mio. mod DKK 3,4 mio. sidste år.

Koncernens og moderselskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 77,7 mio.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Produktudvikling og design

Koncernen arbejder løbende på videreudvikling af eksisterende produkter samt på nye design. Montana søger at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at sætte den internationale trend inden for bolig- og kontorindretning.

Påvirkning af det eksterne miljø

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

Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 samt EU mærket "Blomsten", og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til OHSAS 18001. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø. For at mindske påvirkning af ydre miljø og arbejdsmiljø samt påvirkning i forbindelse med brug, anvender Montana udelukkende vandbaseret lak.

Ledelsesberetning

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. Koncernen beskæftiger i alt 155 dygtige og engagerede medarbejdere i indland og udland.

Særlige forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2019/20 frasolgt selskaberne Grid System ApS og RSD Ejendomme ApS. Frasalget har påvirket koncernens og moderselskabets resultatopgørelse positivt med DKK 14,1 mio.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger til det kommende år

Grundet den verdensomspændende situation vedrørende Covid-19 pandemien, er forventningen, at koncernen også vil blive påvirket. Forventningen er en mindre nedgang i omsætningen i 2020/21 i forhold til 2019/20. Der er foretaget tilpasning af kapacitetsomkostninger for at imødekomme denne lavere omsætning. Der forventes samlet set et ordinært resultat i 2020/21 på niveau med regnskabsåret 2019/20.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		122.729	110.240	-411	-823
Personaleomkostninger	1	-81.064	-85.757	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-13.467	-16.138	0	0
Andre driftsomkostninger		-5	-29	0	0
Resultat før finansielle poster	3	28.193	8.316	-411	-823
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	24.561	4.947
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		104	0	104	0
Finansielle indtægter	4	183	809	65	211
Finansielle omkostninger	5	-3.082	-3.636	-489	-684
Resultat før skat		25.398	5.489	23.830	3.651
Skat af årets resultat	6	-1.449	-2.024	150	-213
Årets resultat		23.949	3.465	23.980	3.438

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	23.000	0	23.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	0	1.000	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-31	-77	0	0
Overført resultat	-20	3.542	-20	3.438
	23.949	3.465	23.980	3.438

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.585	2.432	0	0
Erhvervede licenser og software		2.110	3.508	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		8.871	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	12.566	5.940	0	0
Grunde og bygninger		54.962	99.705	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		17.691	22.074	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		718	1.661	0	0
Indretning af lejede lokaler		44	276	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	73.415	123.716	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	109.172	112.658
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	129	25	129	25
Deposita	11	909	318	0	0
Andre tilgodehavender	11	10.409	11.488	0	0
Finansielle anlægsaktiver		11.447	11.831	109.301	112.683
Anlægsaktiver		97.428	141.487	109.301	112.683

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	
Varebeholdninger	12	23.596	27.850	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.308	33.623	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	255	454
Andre tilgodehavender		3.719	3.360	1.686	70
Udskudt skatteaktiv	15	0	0	0	59
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	845	520
Periodeafgrænsningsposter	13	647	1.392	0	0
Tilgodehavender		31.674	38.375	2.786	1.103
Værdipapirer		0	18.200	0	0
Likvide beholdninger		29.164	9.488	0	727
Omsætningsaktiver		84.434	93.913	2.786	1.830
Aktiver		181.862	235.400	112.087	114.513

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Overført resultat		76.527	75.856	76.527	76.275
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	0	1.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		77.727	76.056	77.727	76.475
Minoritetsinteresser		0	7	0	0
Egenkapital		77.727	76.063	77.727	76.475
Hensættelse til udskudt skat	15	4.137	4.351	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	15.359
Hensatte forpligtelser		4.137	4.351	0	15.359
Gæld til realkreditinstitutter		17.519	72.116	0	0
Leasingforpligtelser		600	1.060	0	0
Selskabsskat		322	0	322	0
Anden gæld		4.910	5.796	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	23.351	78.972	322	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	1.816	4.603	0	0
Kreditinstitutter		15.747	20.674	15.748	5.365
Leasingforpligtelser	16	2.921	6.782	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.133	1.512	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.374	14.528	117	392
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.360	6.471
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		992	0	992	0
Selskabsskat	16	181	470	181	181
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	2.515	0
Deposita		0	195	0	0
Anden gæld	16,17	39.483	27.250	11.125	10.270
Kortfristede gældsforpligtelser		76.647	76.014	34.038	22.679
Gældsforpligtelser		99.998	154.986	34.360	22.679
Passiver		181.862	235.400	112.087	114.513
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. juli	200	75.856	0	76.056	7	76.063
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-23.000	0	-23.000	0	-23.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	5.796	0	5.796	0	5.796
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.910	0	-4.910	0	-4.910
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-195	0	-195	0	-195
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	24	24
Årets resultat	0	22.980	1.000	23.980	-31	23.949
Egenkapital 30. juni	200	76.527	1.000	77.727	0	77.727

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	200	76.274	0	76.474	0	76.474
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-23.000	0	-23.000	0	-23.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	273	0	273	0	273
Årets resultat	0	22.980	1.000	23.980	0	23.980
Egenkapital 30. juni	200	76.527	1.000	77.727	0	77.727

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
Årets resultat		23.949	3.465
Reguleringer	18	336	20.607
Ændring i driftskapital	19	21.188	-5.578
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		45.473	18.494
Renteindbetalinger og lignende		183	749
Renteudbetalinger og lignende		-3.053	-3.636
Pengestrømme fra ordinær drift		42.603	15.607
Betalt selskabsskat		-285	20
Pengestrømme fra driftsaktivitet		42.318	15.627
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.645	-2.629
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.497	-6.165
Ændring finansielle anlægsaktiver		488	0
Salg af materielle anlægsaktiver		15.950	2.703
Køb af minoritetsandele		0	-3.025
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		4.296	-9.116
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-32.617	-7.851
Tilbagebet. af gæld til kreditinst. (langfristet)		0	-115
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.321	-10.811
Salg af virksomheder		19.727	0
Betalt udbytte		-23.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-40.211	-18.777
Ændring i likvider		6.403	-12.266
Likvider 1. juli		7.014	19.220
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	60
Likvider 30. juni		13.417	7.014
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		29.164	9.488
Værdipapirer		0	18.200
Kassekredit		-15.747	-20.674
Likvider 30. juni		13.417	7.014

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	72.094	75.025	0	0
Pensioner	4.694	4.822	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.408	1.442	0	0
Andre personaleomkostninger	2.868	4.468	0	0
	81.064	85.757	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	155	165	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.020	2.867	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.447	12.083	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.188	0	0
	13.467	16.138	0	0
3 Særlige poster				
Salg af virksomheder	14.101	0	14.101	0
	14.101	0	14.101	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	65	203
Andre finansielle indtægter	183	805	0	8
Valutakursreguleringer	0	4	0	0
	183	809	65	211
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	50	0	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	58	23
Andre finansielle omkostninger	1.985	3.255	413	661
Kursreguleringer omkostninger	1.047	381	18	0
	3.082	3.636	489	684
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	321	141	-209	-290
Årets udskudte skat	1.323	1.428	59	48
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	455	0	455
	1.644	2.024	-150	213
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.449	2.024	-150	213
Skat af egenkapitalbevægelser	195	0	0	0
	1.644	2.024	-150	213

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser og software	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	4.612	14.772	0	19.384
Tilgang i årets løb	131	643	8.871	9.645
Afgang i årets løb	0	-2.453	0	-2.453
Kostpris 30. juni	<u>4.743</u>	<u>12.962</u>	<u>8.871</u>	<u>26.576</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.179	11.264	0	13.443
Årets afskrivninger	979	2.041	0	3.020
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-2.453	0	-2.453
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>3.158</u>	<u>10.852</u>	<u>0</u>	<u>14.010</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.585</u>	<u>2.110</u>	<u>8.871</u>	<u>12.566</u>

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

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

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	249.325	106.884	7.410	1.076	364.695
Tilgang i årets løb	1.610	364	523	0	2.497
Afgang i årets løb	-126.020	-1.499	-4.771	-397	-132.687
Kostpris 30. juni	124.915	105.749	3.162	679	234.505
Ned- og afskrivninger 1. juli	149.620	84.810	5.749	800	240.979
Årets afskrivninger	4.978	4.747	490	232	10.447
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-84.645	-1.499	-3.795	-397	-90.336
Ned- og afskrivninger 30. juni	69.953	88.058	2.444	635	161.090
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	54.962	17.691	718	44	73.415
Heraf finansielle leasingaktiver	0	9.160	0	0	9.160

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	111.323	108.298
Tilgang i årets løb	21.640	3.025
Afgang i årets løb	-15.319	0
Kostpris 30. juni	<u>117.644</u>	<u>111.323</u>
Værdireguleringer 1. juli	-18.692	-19.389
Afang gevinst ved salg af kapitalandele	-14.101	0
Årets resultat	23.062	4.559
Udbytte til moderselskabet	-7.926	-4.238
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	691	-12
Afskrivning på goodwill	-418	-205
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	1.519	593
Andre reguleringer	-20	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	7.413	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>-8.472</u>	<u>-18.692</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>4.668</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>15.359</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>109.172</u>	<u>112.658</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Montana Furniture A/S	Haarby	100%
Montana Store ApS	København	100%
Faktum Holding ApS	Allerød	51%
RDS Udvikling og Marketing A/S	Haarby	100%
HCV Holding ApS	Haarby	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	25	25	25	25
Kostpris 30. juni	25	25	25	25
Årets resultat	104	0	104	0
Værdireguleringer 30. juni	104	0	104	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	129	25	129	25

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodehaver
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	318	11.488
Tilgang i årets løb	591	0
Afgang i årets løb	0	-1.079
Kostpris 30. juni	909	10.409
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	909	10.409

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	13.446	13.726	0	0
Varer under fremstilling	4.592	5.978	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	5.558	8.146	0	0
	23.596	27.850	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	23.000	0	23.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	0	1.000	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-31	-77	0	0
Overført resultat	-20	3.542	-20	3.438
	23.949	3.465	23.980	3.438

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	4.351	2.537	-59	-101
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.323	1.428	59	48
Årets indregnede beløb på egenkapitalen og effekt af salg af virksomheder	-1.537	386	0	-6
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	4.137	4.351	0	-59
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	0	59
Udskudt skatteaktiv	4.137	4.351	0	0
Opgjort skatteaktiv	0	0	0	59
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	59

Noter til årsregnskabet

16 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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	10.296	54.033	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.223	18.083	0	0
Langfristet del	17.519	72.116	0	0
Inden for 1 år	1.816	4.603	0	0
	19.335	76.719	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	600	1.060	0	0
Langfristet del	600	1.060	0	0
Inden for 1 år	2.921	6.782	0	0
	3.521	7.842	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	322	0	322	0
Langfristet del	322	0	322	0
Inden for 1 år	181	470	181	181
	503	470	503	181
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	4.910	5.796	0	0
Langfristet del	4.910	5.796	0	0
Øvrig kortfristet gæld	39.483	27.250	11.125	10.270
	44.393	33.046	11.125	10.270

I regnskabsposten Anden gæld indgår rentebærende gæld på i alt DKK 20,9 mio.

Noter til årsregnskabet

17 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forpligtelser	4.910	5.796	0	0

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med DKK 4,9 mio. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 36,9 mio. og sikrer fast rente mellem 3,47% og 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 11 år. Renteswaps er indgået med koncernens bankforbindelser.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-183	-809
Finansielle omkostninger	3.082	3.636
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-3.908	15.756
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-104	0
Skat af årets resultat	1.449	2.024
	336	20.607

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.345	-4.219
Ændring i tilgodehavender	4.282	-4.099
Ændring i leverandører m.v.	13.675	2.740
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	886	0
	21.188	-5.578

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	54.962	99.705	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt TDKK 18.411, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	54.962	66.169	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	48.478	54.365	0	0
Løsørepantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	3.738	4.610	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.441	1.528	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.382	1.524	0	0
	5.823	3.052	0	0

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. juni 2020 huslejeforpligtelser for i alt TDKK 3.290 (2018/19: TDKK 4.193).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 503. 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.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Joakim Lassen Holding ApS

Majoritetsejer

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Joakim Lassen Holding ApS

Haarby

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernrapporten for Joakim Lassen Holding ApS kan rekvireres på cvr.dk

De nedenstående selskaber indgår i koncernregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS for 2019/20:

RDS Montana Gruppen Invest ApS (moderselskab)

Montana Furniture A/S

Montana Store ApS

HCV Holding ApS

HCV Develop ApS under frivillig likvidation

PHV ApS

Faktum Holding ApS

RDS Udvikling og Marketing A/S

RDS Ejendomme ApS (frem til 3. oktober 2019)

Grid System ApS (frem til 3. oktober 2019).

22 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Moderselskabet er i året fusioneret med datterselskabet MM Direktion ApS. Fusionen er gennemført med regnskabsmæssigt virkningstidspunkt pr. 1. juli 2019 og behandlet efter sammenlægningsmetoden. I overensstemmelse med sammenlægningsmetoden er der foretaget tilpasning af sammenligningstal.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resulterer 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. Resulterer 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 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 5 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele.

Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år.

Software og IT måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og IT afskrives over 2-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Grunde og bygninger	12-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Noter til årsregnskabet

23 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "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 dattervirksomheder og 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, 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 hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer 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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver 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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

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 langfri-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$