


Designa A/S

Industriparken 1-2, 8620 Kjellerup

CVR-nr. 17 03 69 71



Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. maj 2015

Som dirigent:

.....
Claus Astrup-Larsen



Building a better
working world

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	12
Usikkerhed om indregning og måling	18
Personaleomkostninger	18
Finansielle indtægter	18
Finansielle omkostninger	18
Skat af årets resultat	19
Immaterielle anlægsaktiver	20
Materielle anlægsaktiver	20
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	21
Finansielle anlægsaktiver - Tilgodehavender	23
Igangværende arbejde for fremmed regning	23
Aktiekapital	23
Udskudt skat	24
Langfristede gældsforpligtelser	24
Sikkerhedsstillelser	24
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	25
Nærtstående parter	26
Reguleringer, pengestrømsopgørelsen	27
Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen	27
Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen	27

Oplysninger om selskabet

Navn	Designa A/S
Adresse, postnr., by	Industriparken 1-2, 8620 Kjellerup
CVR-nr.	17 03 69 71
Stiftet	18. maj 1993
Hjemstedskommune	Silkeborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Claus Astrup-Larsen, formand Poul Andreas Kraskow Henning Christensen Christian Højer Vindstrup Bengt David Harry Kjell
Direktion	Erik Høj, adm. direktør Flemming Troelsen, økonomidirektør
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8000 Aarhus C
Bankforbindelser	Nordea Handelsbanken

Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hovedtal (t.kr.)					
Bruttoresultat	73.793	80.772	89.790	87.928	103.509
Resultat af primær drift	9.351	13.258	17.246	9.988	23.902
Finansielle poster	-5.247	-8.138	-8.451	-7.127	-7.792
Årets resultat	-9.127	-7.984	-23.880	-16.611	-3.528
Balancesum	187.228	178.077	211.596	238.367	266.667
Investering i materielle anlægsaktiver	6.636	799	1.205	1.320	1.650
Egenkapital	30.997	39.069	88	19.163	35.523
Gennemsnitligt antal ansatte	131	144	150	162	171
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,1	6,8	7,7	4,0	8,8
Likviditetsgrad	96,0	95,5	76,1	76,7	80,0
Soliditetsgrad	16,6	21,9	N/A	8,0	13,3
Forrentning af egenkapitalen	-26,1	-40,8	-248,1	-60,8	-9,4

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af køkkener, bad, garderoabeløsninger samt møbler i Danmark og på udvalgte eksportmarkeder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på t.kr. -9.127 mod t.kr. -7.984 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en positiv egenkapital på t.kr. 30.997.

Årets resultat anses for utilfredsstillende. Dog bør årets resultat vurderes i forhold afholdte omkostninger på DKK 8 mio. til engangsomkostninger ved nedlukning af butikker, regulering på kapitalandele og restruktureringer.

Designa koncernen har trods det utilfredsstillende resultat kreditfaciliteter til rådighed, der kan sikre koncernen drift og udvikling i den kommende periode.

Ikke finansielle forhold

Videnressourcer

Koncernen bestræber sig til stadighed på at ajourføre medarbejdernes viden, herunder at få tilgang af medarbejdere med relevante kompetencer.

Koncernen betragtes som værende i besiddelse af den viden, der er nødvendig for selskabets aktiviteter.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen bestræber sig på at få produktionen så miljøbesparende som muligt. Dette gøres ved energi besparende investeringer i produktionsapparatet samt en bevidst holdingspåvirkning af medarbejderne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produkter forbedres og udvikles løbende. Udgiften hertil er indeholdt i resultatopgørelsens poster. Herudover udføres der ikke egentlige forskningsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Designa koncernen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2015.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Designa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 19. maj 2015

Direktionen:

.....
Erik Høj
adm. direktør

.....
Flemming Troelsen
økonomidirektør

Bestyrelsen:

.....
Claus Astrup-Larsen
formand

.....
Poul Andreas Kraskow

.....
Henning Christensen

.....
Christian Højer Vindstrup

.....
Bengt David Harry Kjell

Til kapitalejerne i Designa A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Designa A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om værdien af det indregnede udskudte skatteaktiv, da det er afhængig af selskabets og sambeskattede selskabers fremtidige indtjening. Vi henviser til note 2, hvori der redegøres for usikkerhed om værdien af det indregnede udskudte skatteaktiv.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 19. maj 2015
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

Lars Kruse
statsaut. revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Bruttoresultat	73.793	80.772
3 Personaleomkostninger	-58.563	-58.761
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.546	-8.590
Andre driftsomkostninger	<u>-333</u>	<u>-163</u>
Resultat af primær drift	9.351	13.258
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-10.421	-10.232
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.141	-1.248
4 Finansielle indtægter	1.689	1.976
5 Finansielle omkostninger	<u>-6.936</u>	<u>-10.114</u>
Resultat før skat	-7.458	-6.360
6 Skat af årets resultat	<u>-1.669</u>	<u>-1.624</u>
Årets resultat	<u>-9.127</u>	<u>-7.984</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>-9.127</u>	<u>-7.984</u>
	<u>-9.127</u>	<u>-7.984</u>

Balance pr. 31. december

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	312
Goodwill	0	0
7 Immaterielle anlægsaktiver	0	312
Grunde og bygninger	16.907	15.750
Indretning af lejede lokaler	1.735	311
Produktionsanlæg og maskiner	4.331	8.775
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.668	5.767
8 Materielle anlægsaktiver	29.641	30.603
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.968	1.974
9 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
10 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.844	25.686
10 Andre tilgodehavender	6.371	6.277
Finansielle anlægsaktiver	30.183	33.937
Anlægsaktiver i alt	59.824	64.852
Omsætningsaktiver		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	46.037	38.199
Varebeholdninger	46.037	38.199
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.675	30.733
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	2.295	3.712
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.528	18.578
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.518	10.139
13 Udsudte skatteaktiver	2.539	2.254
Andre tilgodehavender	8.884	6.223
Periodeafgrænsningsposter	1.094	1.359
Tilgodehavender	80.533	72.998
Likvide beholdninger	834	2.028
Omsætningsaktiver i alt	127.404	113.225
Aktiver i alt	187.228	178.077

Balance pr. 31. december

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
12 Aktiekapital	540	540
Reserve for opskrivninger	2.718	2.009
Overført resultat	<u>27.739</u>	<u>36.520</u>
Egenkapital i alt	<u>30.997</u>	<u>39.069</u>
Hensatte forpligtelser		
9 Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>2.690</u>	<u>2.663</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.690</u>	<u>2.663</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	6.007	6.281
Gæld til banker	14.793	11.170
Leasingforpligtelser	<u>0</u>	<u>290</u>
14 Langfristede gældsforpligtelser	<u>20.800</u>	<u>17.741</u>
14 Kortfristet del af langfristet gæld	527	8.591
Gæld til banker	79.556	72.822
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.367	15.746
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.236	4.233
Gæld til associerede virksomheder	11	0
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	2.414	3.155
Anden gæld	<u>20.630</u>	<u>14.057</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>132.741</u>	<u>118.604</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>153.541</u>	<u>136.345</u>
Passiver i alt	<u>187.228</u>	<u>178.077</u>

Egenkapitaloppgørelse

(t.kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	540	2.009	36.520	39.069
Årets opskrivning		672	-400	272
Nettoregulering af sikringsinstrumenter			187	187
Skat af egenkapitalbevægelser		37	-41	-4
Valutakursregulering	0	0	600	600
Årets resultat, jf. resultatdisponering			<u>-9.127</u>	<u>-9.127</u>
Egenkapital pr. 31/12 2014	<u>540</u>	<u>2.718</u>	<u>27.739</u>	<u>30.997</u>

Pengestrømsopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Årets resultat	-9.127	-7.984
18 Reguleringer	24.067	27.807
19 Ændring i arbejdskapital	<u>-9.280</u>	<u>-5.100</u>
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	5.660	14.723
Renteindbetalinger mv.	1.689	1.976
Renteudbetalinger mv.	-6.936	-10.114
Betalt selskabsskat	<u>0</u>	<u>39</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>413</u>	<u>6.624</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.636	-799
Salg af materielle anlægsaktiver	3.379	778
Køb af finansielle anlægsaktiver	-94	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	2.978
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>25</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	<u>-3.351</u>	<u>2.982</u>
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	4	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder	11	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-11.255
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.483	0
Afdrag på leasingforpligtelser (finansiell leasing)	-3.522	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	45.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	<u>0</u>	<u>-2.875</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	<u>-4.990</u>	<u>30.870</u>
Årets pengestrøm	<u>-7.928</u>	<u>40.476</u>
Likvider		
Likvider pr. 1/1	-70.794	-111.270
Årets pengestrøm	<u>-7.928</u>	<u>40.476</u>
20 Likvider pr. 31/12	<u>-78.722</u>	<u>-70.794</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Designa A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Designa A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Designa Holding ApS.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Selvstændige udenlandske virksomheder omregnes efter følgende principper:

- Balancen omregnes til valutakursen på balancedagen.
- Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs.
- Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til valutakursen på balancedagen samt ved omregning af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske virksomheder, som anses for at være et tillæg til eller et fradrag i den samlede investering i den selvstændige virksomhed, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse af en selvstændig udenlandsk virksomhed reklassificeres den akkumulerede valutakursregulering fra egenkapitalen til resultatopgørelsen sammen med gevinsten eller tabet.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af indregnede aktiver eller forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til og opfylder kriterierne for sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt den fremtidige transaktion resulterer i indregning af et aktiv eller en forpligtelse, overføres den akkumulerede dagsværdiændring fra egenkapitalen til kostprisen på aktivet eller forpligtelsen. Såfremt den fremtidige transaktion resulterer i en indtægt eller en omkostning, overføres den akkumulerede dagsværdiændring fra egenkapitalen til resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, og hvor virksomheden har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten behandles efter samme regnskabspraksis, som øvrige anlægsaktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles ved første indregning til den laveste værdi af aktivets dagsværdi og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontraktens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielle leasingaftaler indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten er operationel leasing. Ydelser på operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer mv.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Erhvervede immaterielle rettigheder	8

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen og fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid og scrapværdi udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>	<u>Scrapværdi t.kr.</u>
Bygninger	20	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	8	3.374
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	1.148

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

1. Anvendt regnskabspraxis - fortsat

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der omfatter medgåede råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver som anvendes i produktionsprocessen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

1. Anvendt regnskabspraxis - fortsat

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer, og som forpligtelser når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

1. Anvendt regnskabspraxis - fortsat

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad:
 $\text{Resultat af ordinær primær drift} / \text{Gennemsnitlige aktiver} * 100$

Likviditetsgrad:
 $\text{Omsætningsaktiver} / \text{Kortfristet gæld} * 100$

Soliditetsgrad:
 $\text{Egenkapital ultimo} / \text{Passiver ultimo} * 100$

Forrentning af egenkapitalen:
 $\text{Årets resultat} / \text{Gennemsnitlig egenkapital} * 100$

2. Usikkerhed om indregning og måling

Udskudt skatteaktiv

Værdien af det indregnede skatteaktiv er afhængig af selskabets og sambeskattede selskabers fremtidige indtjening og der er derved betydelig usikkerhed knyttet til målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan påvirke indtjeningen såvel positivt som negativt.

Ledelsen har positive forventninger til den fremtidige indtjening for selskabet og forventer således en fremtidig udnyttelse af de indregnede skatteaktiver.

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger	54.218	54.328
Pensioner	3.137	3.276
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.208</u>	<u>1.157</u>
	<u>58.563</u>	<u>58.761</u>
	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>131</u>	<u>144</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	2.255	860
Bestyrelse	<u>543</u>	<u>916</u>
	<u>2.798</u>	<u>1.776</u>
	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
4. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.152	1.011
Andre finansielle indtægter	<u>537</u>	<u>965</u>
	<u>1.689</u>	<u>1.976</u>
5. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	50	61
Andre finansielle omkostninger	<u>6.886</u>	<u>10.053</u>
	<u>6.936</u>	<u>10.114</u>

Noter

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.585	-39
Årets regulering af udskudt skat	-289	1.663
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>373</u>	<u>0</u>
	<u><u>1.669</u></u>	<u><u>1.624</u></u>

Herudover udgør skat af egenkapitalposter
t.kr. 4 (2013: t.kr. 223).

Beregnet skat af årets resultat indeholder betalt skatterefusion mellem sambeskattede selskaber på kr. 1.585.

7. Immaterielle anlægsaktiver

(t.kr.)	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2014	<u>2.500</u>	<u>3.900</u>	<u>6.400</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>2.500</u>	<u>3.900</u>	<u>6.400</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2014	2.187	3.900	6.087
Årets afskrivninger	<u>313</u>	<u>0</u>	<u>313</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>2.500</u>	<u>3.900</u>	<u>6.400</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

8. Materielle anlægsaktiver

(t.kr.)	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris					
Saldo pr. 1/1 2014	20.230	7.574	38.641	41.172	107.617
Tilgang i årets løb	0	1.568	29	5.038	6.635
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4.800</u>	<u>-8.172</u>	<u>-12.972</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>20.230</u>	<u>9.142</u>	<u>33.870</u>	<u>38.038</u>	<u>101.280</u>
Opskrivninger					
Saldo pr. 1/1 2014	3.212		0	0	3.212
Årets opskrivning	<u>272</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>272</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2014	<u>3.484</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.484</u>
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1/1 2014	7.692	7.263	29.865	35.405	80.225
Årets afskrivninger	643	144	3.292	2.680	6.759
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-3.618	-6.715	-10.333
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	<u>-1.528</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.528</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>6.807</u>	<u>7.407</u>	<u>29.539</u>	<u>31.370</u>	<u>75.123</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u>16.907</u>	<u>1.735</u>	<u>4.331</u>	<u>6.668</u>	<u>29.641</u>

9. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

(t.kr.)	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>
Kostpris		
Saldo pr. 1/1 2014	75.029	1.719
Afgang i årets løb	<u>-74</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>74.955</u>	<u>1.719</u>
Nedskrivninger		
Saldo pr. 1/1 2014	124.380	7.469
Valutakursregulering	-5.008	0
Andel af årets resultat	7.716	976
Afskrivning af goodwill vedr. kapitalandele	2.706	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-53.321	-6.726
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-2.690	0
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede kapitalandele	<u>-796</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>72.987</u>	<u>1.719</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u><u>1.968</u></u>	<u><u>0</u></u>

Noter

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
Dattervirksomheder			
Designa Køkken Ålborg A/S	Aktieselskab	Aalborg, Danmark	100,00
Designa Køkken Åbenrå ApS	Anparts- selskab	Kjellerup, Danmark	100,00
Designa Frederikshavn ApS	Anparts- selskab	Kjellerup, Danmark	100,00
Designa Køkken Kolding A/S	Aktieselskab	Kjellerup, Danmark	100,00
Designa Køkken Lyngby A/S	Aktieselskab	Kjellerup, Danmark	100,00
TT Design Furniture ApS	Anparts- selskab	Silkeborg, Danmark	100,00
Selskabet af 29/12 2006 A/S	Aktieselskab	Kjellerup, Danmark	100,00
Designa AS	Aktieselskab	Norge	100,00
DK Køkken AS	Aktieselskab	Norge	100,00
	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
Associerede virksomheder			
Designa Køkken Nykøbing F. A/S	Aktieselskab	Nykøbing Falster, Danmark	50,00
Designa Køkken Esbjerg ApS	Anparts- selskab	Esbjerg, Danmark	50,00
Fredericia Køkkencenter ApS	Anparts- selskab	Kolding, Danmark	50,00
Designa Køkken Bergen AS	Aktieselskab	Bergen, Norge	50,00

10. Finansielle anlægsaktiver - Tilgodehavender

(t.kr.)	<u>Tilgodeha- vende hos tilknyttede virksomheder</u>	<u>Andre tilgode- havender</u>
Kostpris		
Saldo pr. 1/1 2014	36.236	6.277
Valutakursregulering	-2.510	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>94</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>33.726</u>	<u>6.371</u>
Nedskrivninger		
Saldo pr. 1/1 2014	10.550	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	<u>1.332</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>11.882</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u>21.844</u>	<u>6.371</u>

<u>31/12 2014 t.kr.</u>	<u>31/12 2013 t.kr.</u>
-----------------------------	-----------------------------

11. Igangværende arbejde for fremmed regning

Igangværende arbejder til salgspris	2.295	3.712
Acontofaktureringer vedrørende igangværende arbejder	<u>-2.414</u>	<u>-3.155</u>
	<u>-119</u>	<u>557</u>

Igangværende arbejder for fremmed regning klassificeres i balancen som nettotilgodehavender t.kr. 2.295 og nettoforpligtelser t.kr. 2.414.

<u>31/12 2014 t.kr.</u>	<u>31/12 2013 t.kr.</u>
-----------------------------	-----------------------------

12. Aktiekapital

Aktiekapitalen t.kr. 540, sammensættes således:		
540 aktie(r) a kr. 1.000,00	<u>540</u>	<u>540</u>
	<u>540</u>	<u>540</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været t.kr. 540 de seneste 5 år.

13. Udskudt skat

	Udskudt skatteforpligtelse[-] / skatteaktiv[+] / 2014 t.kr.	Udskudt skattefor- pligtelse[-] / skatteaktiv[+] / 2013 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	157	89
Materielle anlægsaktiver	839	252
Tilgodehavender	1.165	1.254
Varebeholdninger	-552	-291
Skattemæssigt underskud	916	950
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	14	0
Skatteaktiv [+] i alt	<u>2.539</u>	<u>2.254</u>

14. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforplig- telser i alt pr. 31/12 2014 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.258	4.749	6.007	238
Gæld til banker	<u>14.793</u>	<u>0</u>	<u>14.793</u>	<u>289</u>
	<u>16.051</u>	<u>4.749</u>	<u>20.800</u>	<u>527</u>

15. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 6.401, er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2014 udgør t.kr. 16.907.

Til sikkerhed for gæld til banker, t.kr. 94.638, er afgivet virksomhedspant på t.kr. 179.000, ejerpant i grunde og bygninger på t.kr. 8.000 samt løsøre pant i driftsmidler, driftsinventar og maskiner samt goodwill på t.kr. 12.311.

Selskabet har endvidere stillet sikkerhed i aktier i datterselskaberne, Designa Køkken Kolding A/S, Designa Køkken Lyngby A/S, Selskabet af 29/12 2006 A/S, Designa AS (Norge) samt DK Køkken AS (Norge) til sikkerhed for gæld til banker.

Noter

	<u>31/12 2014</u> t.kr.	<u>31/12 2013</u> t.kr.
16. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser		
Eventualforpligtelser overfor modervirksomhed og dennes øvrige dattervirksomheder:		
Kautions- og garantiforpligtelser	19.360	22.795
Andre eventualforpligtelser	<u>58.369</u>	<u>53.912</u>
	<u>77.729</u>	<u>76.707</u>

Kautionsforpligtelser for bankengagement i tilknyttede og associerede virksomheder udgør pr. 31/12 2014 t.kr. 19.360 mod t.kr. 22.795 sidste år.

Der er endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring og støtteerklæring over for tilknyttede og associerede virksomheder. Tilgodehavendet hos virksomhederne udgør t.kr. 58.369 mod t.kr. 53.912 sidste år.

	<u>31/12 2014</u> t.kr.	<u>31/12 2013</u> t.kr.
Andre eventualforpligtelser:		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>3.192</u>	<u>4.009</u>
	<u>3.192</u>	<u>4.009</u>

Selskabet har afgivet betalingsgarantier vedrørende projekter, husleje mv. på t.kr. 3.192 mod t.kr. 4.009 sidste år.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Designa Holding ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

Andre økonomiske forpligtelser

	<u>31/12 2014</u> t.kr.	<u>31/12 2013</u> t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>28.149</u>	<u>33.595</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt kr. 27.695 i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 0-4 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og IT-udstyr på i alt t.kr. 454 med en resterende kontraktperiode på 1-4 år.

17. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Designa Holding ApS	Kjellerup, Danmark	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber:

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Designa Holding ApS	Kjellerup, Danmark	Erhvervsstyrelsen

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår:

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Designa Holding ApS	Kjellerup, Danmark

Noter

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
18. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger	5.542	8.590
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-739	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.421	10.232
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.141	1.248
Finansielle indtægter	-1.689	-1.976
Finansielle omkostninger	6.936	10.114
Skat af årets resultat	1.669	1.624
Øvrige reguleringer	786	-2.025
	<u>24.067</u>	<u>27.807</u>
 19. Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
Ændring i varebeholdninger	-7.838	12.966
Ændring i tilgodehavender	-9.942	13.086
Ændringer i gæld til leverandører mv.	9.622	-14.176
Andre ændringer i arbejdskapital	-1.122	-16.976
	<u>-9.280</u>	<u>-5.100</u>
 20. Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger ifølge balancen	834	2.028
Kortfristet gæld til banker	79.556	72.822
	<u>-78.722</u>	<u>-70.794</u>