



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Resultatregnskap

| Beløp i: DKK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Bruttofortjeneste | | 123 895 000 | 155 361 000 |
| Sum inntekter | | 123 895 000 | 155 361 000 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 99 633 000 | 106 417 000 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2 | 15 759 000 | 16 433 000 |
| Annen driftskostnad | | 0 | 382 000 |
| Sum kostnader | | 115 392 000 | 123 232 000 |
| Driftsresultat | | 8 503 000 | 32 129 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på andre investeringer | | -126 000 | -27 000 |
| Annen finansinntekt | 3,4 | 4 518 000 | 265 000 |
| Sum finansinntekter | | 4 392 000 | 238 000 |
| Annen finanskostnad | 5 | 3 053 000 | 2 321 000 |
| Sum finanskostnader | | 3 053 000 | 2 321 000 |
| Netto finans | | 1 339 000 | -2 083 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 9 842 000 | 30 046 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 1 747 000 | 9 202 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 8 095 000 | 20 844 000 |
| Årsresultat | 7 | 8 095 000 | 20 844 000 |



Balanse

| Beløp i: DKK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Forskning og utvikling | | 6 182 000 | 8 676 000 |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | | 4 653 000 | 2 716 000 |
| Goodwill | | 17 898 000 | 20 219 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | 8 | 28 733 000 | 31 611 000 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | | 49 958 000 | 50 177 000 |
| Maskiner og anlegg | | 34 904 000 | 31 577 000 |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | | 1 951 000 | 2 611 000 |
| Sum varige driftsmidler | 9 | 86 813 000 | 84 365 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 10 | | 43 000 |
| Andre fordringer | 11 | 789 000 | 953 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 789 000 | 996 000 |
| Sum anleggsmidler | | 116 335 000 | 116 972 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | 12 | 35 787 000 | 31 215 000 |
| Sum varer | | 35 787 000 | 31 215 000 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 30 348 000 | 38 368 000 |
| Andre fordringer | 13 | 7 627 000 | 6 332 000 |
| Konsernfordringer | | 648 000 | 201 000 |
| Sum fordringer | | 38 623 000 | 44 901 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 24 748 000 | 42 712 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 24 748 000 | 42 712 000 |



Balanse

| Beløp i: DKK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Sum omløpsmidler | | 99 158 000 | 118 828 000 |
| SUM EIENDELER | | 215 493 000 | 235 800 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 4 285 000 | 5 431 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 6 285 000 | 7 431 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Avsatt utbytte | | 800 000 | 2 100 000 |
| Annen egenkapital | | 133 272 000 | 124 044 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 134 072 000 | 126 144 000 |
| Sum egenkapital | | 140 357 000 | 133 575 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 14 | 6 128 000 | 5 804 000 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 15 | 188 000 | 4 688 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 6 316 000 | 10 492 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 12 437 000 | 13 935 000 |
| Annen gjeld | | 416 000 | 1 509 000 |
| Langsiktig selskapskatt | | 659 000 | 7 777 000 |
| Leasingforpliktelser | | 14 573 000 | 15 031 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | 16 | 28 085 000 | 38 252 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 34 401 000 | 48 744 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 16 | 1 585 000 | 1 753 000 |
| Leasingforpliktelse | 16 | 2 951 000 | 2 581 000 |



Balanse

| Beløp i: DKK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Leverandørgjeld | | 21 551 000 | 25 387 000 |
| Betalbar skatt | | 0 | |
| Kortsiktig konserngjeld | | 282 000 | |
| Forskudd fra kunder | | 2 228 000 | 2 813 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 16,17 | 12 138 000 | 20 947 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 40 735 000 | 53 481 000 |
| | | | |
| Sum gjeld | | 75 136 000 | 102 225 000 |
| | | | |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 215 493 000 | 235 800 000 |



Montana Furniture A/S

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 66 65 29 12

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 16/11 2023

Lars Nørby Johansen
Dirigent





Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni | 9 |
| Balance 30. juni | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter til årsregnskabet | 13 |



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Montana Furniture A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 21. september 2023

Direktion

Joakim Lassen
Adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
Formand

Signe Trock Hilstrøm

Peter Rathsach

Mette Aaskov Lassen

Anna Kirstine Devantier
Medarbejderrepræsentant

Kim Christensen
Medarbejderrepræsentant



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Montana Furniture A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Montana Furniture A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 21. september 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Kristian Rath
statsautoriseret revisor
mne42817



Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Montana Furniture A/S Akkerupvej 16 5683 Haarby Telefon: 64733211 Email: montana@montana.dk Hjemmeside: www.montanafurniture.com CVR-nr: 66 65 29 12 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Stiftet: 9. januar 1981 Hjemstedskommune: Haarby |
| Bestyrelse | Lars Nørby Johansen, formand Signe Trock Hilstrøm Peter Rathsach Mette Aaskov Lassen Anna Kirstine Devantier, medarbejderrepræsentant Kim Christensen, medarbejderrepræsentant |
| Direktion | Joakim Lassen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M |



Hoved- og nøgletal

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

| | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 123.895 | 155.361 | 146.625 | 100.097 | 97.121 |
| Resultat af ordinær primær drift | 8.503 | 32.511 | 48.688 | 8.182 | 3.333 |
| Resultat af finansielle poster | 1.339 | -2.083 | -433 | -1.973 | -1.228 |
| Årets resultat | 8.095 | 20.844 | 37.384 | 4.764 | 1.926 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 215.493 | 235.800 | 220.330 | 180.843 | 185.854 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 12.061 | 24.033 | 2.748 | 2.442 | 4.745 |
| Egenkapital | 140.357 | 133.575 | 141.066 | 105.223 | 101.694 |
| Antal medarbejdere | 173 | 188 | 152 | 147 | 152 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 3,9% | 13,6% | 22,1% | 4,5% | 2,0% |
| Soliditetsgrad | 65,1% | 56,6% | 64,0% | 58,2% | 54,7% |
| Egenkapitalforrentning | 5,9% | 15,2% | 30,4% | 4,6% | 1,9% |

Selskabet er fusioneret med datterselskabet Engelbrechts Furniture ApS med regnskabsmæssig virkning pr. 1. juli 2022. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden og tal for regnskabsåret 2021/22 er som følge heraf tilpasset, så de indeholder både Montana Furniture A/S og Engelbrechts Furniture ApS. Hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2018/19 - 2020/21 indeholder alene tal for Montana Furniture A/S.



Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på TDKK 8.095, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 140.357.

Som følge af den generelle økonomiske udvikling er omsætningen faldet mere end forventet ved indgangen til året. Som følge heraf er Årets resultat ikke på niveau med det forventede og anses derfor som ikke tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2023 udgør 140,4 mio. kr. mod 133,6 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er i regnskabsåret positivt påvirket af regulering af værdi af finansielle instrumenter med i alt 0,8 mio. kr. De finansielle instrumenter er hovedsageligt afdækning af renterisiko for langfristet gæld. De likvide beholdninger på i alt 24,7 mio. kr. ved regnskabsårets udgang giver Montana et godt fundament for videreførelse af selskabets strategi. Strategien omfatter bl.a. øget automatisering, videreudvikling af egen digital platform samt bedre digital understøttelse af forhandlere og fokuseret markedsføring på hovedmarkederne.

Ledelsen anser den samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

Vision

Montanas vision er at være et førende high-end møbelbrand med speciale inden for opbevaringsmøbler. Det vil vi gøre ved at være i front inden for bæredygtighed, farver og unikke indretninger

Markeder og kunder

Salget sker via forhandlernet af eksklusive design- og møbelforretninger i Europa og Asien. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Montana sælges tillige via egen webshop samt i Flagship Stores i København og Stockholm.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Usikkerheden på markederne forventes at forsætte i regnskabsåret 2023/24, men det forventes at Montana kan realisere en mindre vækst på omsætningen i forhold til 2022/23. Montana har løbende fokus på at effektivisere driften og forventer at investere yderligere i forretningen med henblik på at understøtte fremtidig vækst. Samlet set forventes et resultat før skat i niveauet 13-18 mio. kr. for regnskabsåret 2023/24.

Produktudvikling og design

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

Eksternt miljø

Montana Furniture A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøreddegørelser med det formål at prioritere og systematisere arbejdet. Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001, har mærket "Blomsten" på størstedelen af Montanas produkter og anvender PEFC-certificeret træ. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø.



Ledelsesberetning

Videnressourcer

Det er væsentligt for Montana at tiltrække veluddannet og engageret arbejdskraft for at fastholde en produktion med en høj kvalitet og for at fastholde og udbygge Montanas brandposition. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Montana beskæftiger i alt 173 medarbejdere i indland og udland.

Primære produkter

Selskabets primære produkt er Montana reolsystemet designet af Peter J. Lassen, som produceres på egen fabrik i Danmark. Derudover har selskabet reoler, borde og stole i sortimentet.

Begivenheder efter balancedagen

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



Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

| | Note | 2022/23 TDKK | 2021/22 TDKK |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | | 123.895 | 155.361 |
| Personaleomkostninger | 1 | -99.633 | -106.417 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -15.759 | -16.433 |
| Andre driftsomkostninger | | 0 | -382 |
| Resultat før finansielle poster | | 8.503 | 32.129 |
| | | | |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -126 | -27 |
| Finansielle indtægter | 3,4 | 4.518 | 265 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -3.053 | -2.321 |
| Resultat før skat | | 9.842 | 30.046 |
| | | | |
| Skat af årets resultat | 6 | -1.747 | -9.202 |
| Årets resultat | 7 | 8.095 | 20.844 |



Balance 30. juni 2023

Aktiver

| | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Færdiggjorte utviklingsprosjekter | | 6.182 | 8.676 |
| Erhvervede lignende rettigheter | | 4.653 | 2.716 |
| Goodwill | | 17.898 | 20.219 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 28.733 | 31.611 |
| Grunde og bygninger | | 49.958 | 50.177 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 34.904 | 31.577 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.951 | 2.611 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 86.813 | 84.365 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 43 |
| Deposita | 11 | 789 | 953 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 789 | 996 |
| Anlægsaktiver | | 116.335 | 116.972 |
| Varebeholdninger | 12 | 35.787 | 31.215 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 30.348 | 38.368 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 648 | 201 |
| Andre tilgodehavender | | 3.131 | 3.357 |
| Selskabsskat | | 1.969 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 2.527 | 2.975 |
| Tilgodehavender | | 38.623 | 44.901 |
| Likvide beholdninger | | 24.748 | 42.712 |
| Omsætningsaktiver | | 99.158 | 118.828 |
| Aktiver | | 215.493 | 235.800 |

**Balance 30. juni 2023****Passiver**

| | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|--|--------|----------------|----------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital | | 2.000 | 2.000 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 4.822 | 6.755 |
| Reserve for sikringstransaktioner | | -537 | -1.324 |
| Overført resultat | | 133.272 | 124.044 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 800 | 2.100 |
| Egenkapital | | 140.357 | 133.575 |
| Hensættelse til udskudt skat | 14 | 6.128 | 5.804 |
| Andre hensættelser | 15 | 188 | 4.688 |
| Hensatte forpligtelser | | 6.316 | 10.492 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 12.437 | 13.935 |
| Leasingforpligtelser | | 14.573 | 15.031 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 659 | 7.777 |
| Anden gæld | | 416 | 1.509 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 28.085 | 38.252 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 16 | 1.585 | 1.753 |
| Leasingforpligtelser | 16 | 2.951 | 2.581 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 2.228 | 2.813 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 21.551 | 25.387 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 282 | 0 |
| Anden gæld | 16, 17 | 12.138 | 20.947 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 40.735 | 53.481 |
| Gældsforpligtelser | | 68.820 | 91.733 |
| Passiver | | 215.493 | 235.800 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 18 | | |
| Nærtstående parter | 19 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 20 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 21 | | |



Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for udviklings- omkost- ninger | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|--|----------------------|---|--|----------------------|--|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. juli | 2.000 | 6.755 | -1.324 | 124.044 | 2.100 | 133.575 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.100 | -2.100 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 0 | 1.698 | 0 | 0 | 1.698 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | -689 | 0 | 0 | -689 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | -222 | 0 | 0 | -222 |
| Årets udviklingsomkostninger | 0 | 105 | 0 | -105 | 0 | 0 |
| Årets af- og nedskrivning | 0 | -2.038 | 0 | 2.038 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 7.295 | 800 | 8.095 |
| Egenkapital 30. juni | 2.000 | 4.822 | -537 | 133.272 | 800 | 140.357 |



Noter til årsregnskabet

| | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 87.959 | 93.953 |
| Pensioner | 5.939 | 6.038 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.728 | 1.710 |
| Andre personaleomkostninger | 4.007 | 4.716 |
| | <u>99.633</u> | <u>106.417</u> |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | <u>2.518</u> | <u>2.615</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>173</u> | <u>188</u> |

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 6.119 | 6.529 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 9.640 | 9.904 |
| | <u>15.759</u> | <u>16.433</u> |

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------|--------------|------------|
| | TDKK | TDKK |
| 3. Finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | 4.518 | 135 |
| Valutakursgevinster | 0 | 130 |
| | <u>4.518</u> | <u>265</u> |



Noter til årsregnskabet

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---|--------------|----------|
| | TDKK | TDKK |
| 4. Særlige poster | | |
| Regulering andre hensatte forpligtelser jf. note 15 (finansielle indtægter) | 4.500 | 0 |
| | <u>4.500</u> | <u>0</u> |

| | 2022/23 | 2021/22 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 1.038 | 1.286 |
| Kursreguleringer omkostninger | 2.015 | 1.035 |
| | <u>3.053</u> | <u>2.321</u> |

| | 2022/23 | 2021/22 |
|--|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.645 | 7.482 |
| Årets udskudte skat | 324 | 326 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 753 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | 1.110 |
| | <u>1.969</u> | <u>9.671</u> |
| der fordeler sig således: | | |
| Skat af årets resultat | 1.747 | 9.202 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 222 | 469 |
| | <u>1.969</u> | <u>9.671</u> |



Noter til årsregnskabet

| | 2022/23 | 2021/22 |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 7. Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 800 | 2.100 |
| Overført resultat | 7.295 | 18.744 |
| | 8.095 | 20.844 |

8. Immaterielle anlægsaktiver

| | Færdiggjorte udviklings- projekter | Erhvervede lignende rettigheder | Goodwill |
|--|--|---------------------------------------|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. juli | 16.514 | 14.527 | 23.216 |
| Tilgang i årets løb | 134 | 3.106 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -2.814 | 0 |
| Kostpris 30. juni | 16.648 | 14.819 | 23.216 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 7.838 | 11.811 | 2.997 |
| Årets afskrivninger | 2.628 | 1.169 | 2.321 |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang | 0 | -2.814 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 10.466 | 10.166 | 5.318 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 6.182 | 4.653 | 17.898 |

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører primært udvikling af BtC- og BtB-platform til eksponering og salg af Montanas produkter til forhandlere og slutkunder. Platformen blev lanceret i december 2020 og indgår som en integreret del af Montanas forretning.

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



Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. juli | 125.976 | 110.254 | 17.362 |
| Tilgang i årets løb | 3.809 | 7.886 | 366 |
| Kostpris 30. juni | 129.785 | 118.140 | 17.728 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 75.799 | 78.677 | 14.751 |
| Årets afskrivninger | 4.028 | 4.559 | 1.026 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 79.827 | 83.236 | 15.777 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 49.958 | 34.904 | 1.951 |
| Heraf finansielle leasingaktiver | 0 | 22.940 | 0 |
| | | 2022/23 | 2021/22 |
| | | TDKK | TDKK |

10. Kapitalandele i dattervirksomheder

| | | |
|---|----------|-----------|
| Kostpris 1. juli | 70 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 70 |
| Kostpris 30. juni | 70 | 70 |
| Værdireguleringer 1. juli | -27 | 0 |
| Årets resultat | -126 | -27 |
| Værdireguleringer 30. juni | -153 | -27 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 83 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 0 | 43 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|--------------------------|--------------------|-----------|
| Montana Store Sverige AB | Stockholm, Sverige | 100% |



Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Deposita TDKK |
|---------------------------------------|------------------|
| Kostpris 1. juli | 953 |
| Afgang i årets løb | -164 |
| Kostpris 30. juni | 789 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 789 |

12. Varebeholdninger

| | 2022/23 TDKK | 2021/22 TDKK |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Råvarer og hjælpematerialer | 25.363 | 19.072 |
| Varer under fremstilling | 6.640 | 6.463 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 3.784 | 5.680 |
| | 35.787 | 31.215 |

13. Periodeafgrænsningsposter

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

| | 2022/23 TDKK | 2021/22 TDKK |
|--|-----------------|-----------------|
| Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli | 5.804 | 4.368 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 324 | 1.436 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. juni | 6.128 | 5.804 |



Noter til årsregnskabet

15. Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører variabelt vederlag relateret til køb af virksomhed, hvor endelig afregning afhænger af fremtidige begivenheder.

| | 2022/23 | 2021/22 |
|--------------------|------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| Andre hensættelser | 188 | 4.688 |
| | 188 | 4.688 |

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

| | | |
|------------------|------------|--------------|
| Inden for 1 år | 188 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 4.688 |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| | 188 | 4.688 |

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:

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 5.666 | 6.950 |
| Mellem 1 og 5 år | 6.771 | 6.985 |
| Langfristet del | 12.437 | 13.935 |
| Inden for 1 år | 1.585 | 1.753 |
| | 14.022 | 15.688 |

Leasingforpligtelser

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Efter 5 år | 793 | 4.404 |
| Mellem 1 og 5 år | 13.780 | 10.627 |
| Langfristet del | 14.573 | 15.031 |
| Inden for 1 år | 2.951 | 2.581 |
| | 17.524 | 17.612 |



Noter til årsregnskabet

Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat

| | | |
|------------------|------------|--------------|
| Mellem 1 og 5 år | 659 | 7.777 |
| Langfristet del | 659 | 7.777 |
| Inden for 1 år | 282 | 0 |
| | <u>941</u> | <u>7.777</u> |

Anden gæld

| | | |
|------------------------|---------------|---------------|
| Efter 5 år | 259 | 755 |
| Mellem 1 og 5 år | 157 | 754 |
| Langfristet del | 416 | 1.509 |
| Inden for 1 år | 274 | 189 |
| Øvrig kortfristet gæld | 11.864 | 20.758 |
| | <u>12.554</u> | <u>22.456</u> |

17. Afledte finansielle instrumenter

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

| | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|---------------|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| Forpligtelser | 689 | 1.698 |

I regnskabsposten anden gæld indgår negativ værdi af renteswaps med TDKK 689. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør DKK 12,6 mio. og renteswaps sikrer en fast rente på 4,73%. Den resterende løbetid for renteswaps er op til 8 år.



Noter til årsregnskabet

| | 2022/23 | 2021/22 |
|--|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 49.958 | 50.117 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | |
| Pantebreve på i alt TDKK 18.441, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på: | 49.958 | 50.117 |
| Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på: | 66.135 | 71.569 |
| Løsøre pantebreve på i alt TDKK 21.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på | 772 | 1.023 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser: | | |
| Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på: | 22.940 | 18.369 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | |
| Inden for 1 år | 1.487 | 1.686 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.146 | 913 |
| | <u>2.633</u> | <u>2.599</u> |

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har over for kreditinstitut stillet selvskyldnerkaution for moderselskabet RDS Gruppen Invest ApS' gæld til kreditinstitutter. RDS Gruppen Invest ApS har ikke gæld til kreditinstitutter pr. 30. juni 2023.

Selskabet har pr. 30. juni 2023 husleje forpligtelser mv. for alt TDKK 1.082 (2021/22: TDKK 2.280).

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Joakim Lassen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.



Noter til årsregnskabet

19. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

| | <u>Grundlag</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| Bestemmende indflydelse | |
| Joakim Lassen | Aktiemajoritet |

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der er i regnskabsåret ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, som ikke er på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> |
|---------------------------|------------------------|
| Joakim Lassen Holding ApS | Haarby, Assens Kommune |

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

20. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Montana Furniture A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i TDKK.

Selskabet er fusioneret med datterselskabet Engelbrechts Furniture ApS med regnskabsmæssig virkning pr. 1. juli 2022. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden og sammenligningstal er som følge heraf tilpasset, så de omfatter både Montana Furniture A/S og Engelbrechts Furniture ApS.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022/23 for Joakim Lassen Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Joakim Lassen Holding ApS har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

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 dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.



Noter til årsregnskabet

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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

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. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Udviklingsprojekter

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 |

Restværdier for grunde og bygninger udgør TDKK 7.132. For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperioder og restværdier 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

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



Noter til årsregnskabet

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og øvrige finansielle anlægsaktiver. Depositata og øvrige finansielle anlægsaktiver måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelserne på balancedagen.

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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 rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|--|
| Afkastningsgrad | Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Soliditetsgrad | Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Egenkapitalforrentning | Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital |