

Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 10303184

Årsrapport 01.05.2018 - 30.04.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.09.2019

Dirigent

Navn: Claus Thomassen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 | 9 |
| Koncernens balance pr. 30.04.2019 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19 | 21 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019 | 22 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19 | 24 |
| Modervirksomhedens noter | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 29 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S
Vestergade 31
9632 Møldrup

CVR-nr.: 10303184
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.05.2018 - 30.04.2019

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm, formand
Svend Østergaard Pedersen
Jens Juul Dollerup Sørensen

Direktion

Svend Østergaard Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 for Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 16.09.2019

Direktion

Svend Østergaard Pedersen
direktør

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm
formand

Svend Østergaard Pedersen

Jens Juul Dollerup Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 16.09.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

| | <u>2018/19</u> t.kr. | <u>2017/18</u> t.kr. | <u>2016/17</u> t.kr. | <u>2015/16</u> t.kr. | <u>2014/15</u> t.kr. |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 52.184 | 53.670 | 52.408 | 50.991 | 49.616 |
| Driftsresultat | 4.672 | 4.483 | 7.742 | 11.064 | 12.115 |
| Resultat af finansielle poster | (170) | (2.123) | (1.973) | (2.271) | (3.240) |
| Årets resultat | 3.618 | 1.943 | 4.728 | 8.039 | 6.913 |
| Samlede aktiver | 88.362 | 86.713 | 94.240 | 84.752 | 89.522 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.090 | 4.519 | 3.586 | 3.495 | 19.646 |
| Egenkapital | 37.228 | 39.017 | 37.135 | 29.255 | 25.505 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 9,5 | 5,1 | 14,2 | 29,4 | 32,3 |
| Soliditetsgrad (%) | 42,1 | 45,0 | 39,4 | 34,5 | 28,5 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--------------------------------|--|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens årsresultat efter skat udgjorde i 2018/19 et overskud på 3.618 t.kr mod et overskud på 1.943 t.kr 2017/18.

Årets resultat anses som tilfredsstillende med baggrund i den økonomiske udvikling for regnskabsåret. Et særdeles lavt aktivitetsniveau primo regnskabsåret samt tendens med stigende produktionsomkostninger i Polen har sat årets indtjeningsmargin under pres.

På trods af de svære markedsforhold har der i den resterende del af regnskabsåret været en positiv udvikling med vækst i omsætningen og aktivitetsniveauet gennem nye kunder og et fortsat godt samarbejde med de nuværende kunderelationer.

Forventet udvikling

Den positive udvikling som prægede den sidste del af regnskabsåret forventes at fortsætte med en yderligere vækstmargin i størrelsesorden 10 % og en væsentlig forbedring af niveauet på den nuværende indtjeningsmargin gennem forskellige tiltag.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabets produkter afsættes til større detailkæder i Skandinavien og til en række udvalgte eksportmarkeder. Der er således en god kundespredning, og med det nuværende set-up har selskabet mulighed for en evt. hurtig tilpasning, såfremt aktivitetsniveauet ændres markant.

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har implementeret en valutapolitik som gennem løbende afdækning skal minimere valutarisici. Køb og salg i fremmed valuta på koncernniveau sker primært i PLN, EUR, SEK og NOK.

Kreditrisici

Kreditrisikoen knytter sig til tilgodehavende fra salg. Beløbene, som de nævnte balanceposter er opgjort med i årsrapporten, er identiske med den maksimale risiko. Koncernen kreditforsikrer alle kunder i det omfang, det er muligt.

Miljømæssige forhold

Virksomheden har ingen politikker for eventuel påvirkning af det eksterne miljø eller foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden har ikke afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter. Virksomheden har ingen aktiviteter på denne område.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi kr.</u> | <u>Andel af virksomheds - kapital %</u> | <u>Købs- og salgspris kr.</u> |
|---|----------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Egne kapitalandele | | | | |
| Erhvervede kapitalandele: | | | | |
| Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S' egne aktier | 210.000 | 210.000 | 10,1 | 4.926.600 |
| | 210.000 | 210.000 | 10,1 | |
| Beholdning af egne aktier: | | | | |
| Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S' egne aktier | 210.000 | 210.000 | 10,1 | |
| | 210.000 | 210.000 | 10,1 | |

Selskabet har i indeværende regnskabsår tilbagekøbt egne kapitalandele fra tidligere medarbejder.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

| | <u>Note</u> | <u>2018/19 kr.</u> | <u>2017/18 kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 52.184.018 | 53.670.135 |
| Personaleomkostninger | 1 | (43.764.479) | (45.216.968) |
| Af- og nedskrivninger | | (3.747.052) | (3.969.732) |
| Driftsresultat | | 4.672.487 | 4.483.435 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 1.341.314 | 17.912 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (1.511.741) | (2.140.438) |
| Resultat før skat | | 4.502.060 | 2.360.909 |
| Skat af årets resultat | 4 | (883.812) | (417.614) |
| Årets resultat | 5 | 3.618.248 | 1.943.295 |

Koncernens balance pr. 30.04.2019

| | <u>Note</u> | <u>2018/19 kr.</u> | <u>2017/18 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Erhvervede licenser | | 14.506 | 25.851 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 14.506 | 25.851 |
| Grunde og bygninger | | 18.502.782 | 18.922.820 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 4.035.531 | 4.883.025 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.594.915 | 3.242.050 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 59.509 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 306.056 | 1.117.488 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 25.439.284 | 28.224.892 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 15.750 | 15.750 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 42.994 |
| Finansielle anlægsaktiver | 8 | 15.750 | 58.744 |
| Anlægsaktiver | | 25.469.540 | 28.309.487 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 14.895.966 | 13.877.437 |
| Varer under fremstilling | | 1.965.853 | 1.946.267 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 3.285.171 | 3.136.056 |
| Forudbetalinger for varer | | 62.513 | 18.502 |
| Varebeholdninger | | 20.209.503 | 18.978.262 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 26.718.291 | 25.550.243 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 118.381 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.111.076 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 9 | 4.941.615 | 5.502.179 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.772.784 | 681.163 |
| Tilgodehavender | | 34.543.766 | 31.851.966 |
| Likvide beholdninger | | 8.138.698 | 7.572.989 |
| Omsætningsaktiver | | 62.891.967 | 58.403.217 |
| Aktiver | | 88.361.507 | 86.712.704 |

Koncernens balance pr. 30.04.2019

| | <u>Note</u> | <u>2018/19</u> <u>kr.</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 2.081.800 | 2.081.800 |
| Overført overskud eller underskud | | 33.146.008 | 36.935.404 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.000.000 | 0 |
| Egenkapital | | 37.227.808 | 39.017.204 |
| Udskudt skat | 10 | 742.363 | 866.216 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 1.036.046 | 772.579 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.778.409 | 1.638.795 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.157.228 | 1.257.653 |
| Bankgæld | | 8.865.828 | 1.909.200 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 908.624 | 2.026.707 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 10.931.680 | 5.193.560 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 11 | 2.112.367 | 2.310.870 |
| Bankgæld | | 14.293.021 | 15.841.963 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 12.582.617 | 13.089.067 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 130.858 | 2.850 |
| Anden gæld | | 9.304.747 | 9.618.395 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 38.423.610 | 40.863.145 |
| Gældsforpligtelser | | 49.355.290 | 46.056.705 |
| Passiver | | 88.361.507 | 86.712.704 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 15 | | |
| Koncernforhold | 16 | | |
| Dattervirksomheder | 17 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|---|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 2.081.800 | 36.935.404 | 0 | 39.017.204 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | (4.926.600) | 0 | (4.926.600) |
| Valutakursreguleringer | 0 | (359.041) | 0 | (359.041) |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | (140.069) | 0 | (140.069) |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 18.066 | 0 | 18.066 |
| Årets resultat | 0 | 1.618.248 | 2.000.000 | 3.618.248 |
| Egenkapital ultimo | 2.081.800 | 33.146.008 | 2.000.000 | 37.227.808 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

| | <u>Note</u> | <u>2018/19 kr.</u> | <u>2017/18 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Driftsresultat | | 4.672.487 | 4.483.435 |
| Af- og nedskrivninger | | 3.755.583 | 3.972.661 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 263.467 | (48.926) |
| Ændringer i arbejdskapital | 12 | (4.378.043) | 3.261.246 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 4.313.494 | 11.668.416 |
| | | | |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.341.314 | 17.912 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.511.741) | (2.140.438) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (1.366.755) | (742.967) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 2.776.312 | 8.802.923 |
| | | | |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (6.258) | (20.099) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (1.257.939) | (2.596.903) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 4.072 | 42.625 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 42.470 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | 0 | (42.994) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (1.217.655) | (2.617.371) |
| | | | |
| Optagelse af lån | | 8.957.520 | 0 |
| Afdrag på lån mv. | | (3.417.903) | (2.232.502) |
| Køb af egne aktier | | (4.926.600) | 0 |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 0 | 21.800 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 613.017 | (2.210.702) |
| | | | |
| Ændring i likvider | | 2.171.674 | 3.974.850 |
| | | | |
| Likvider primo | | (8.268.974) | (12.252.539) |
| Valutakursreguleringer af likvider | | (57.023) | 8.715 |
| Likvider ultimo | | (6.154.323) | (8.268.974) |
| | | | |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 8.138.698 | 7.572.989 |
| Kortfristet gæld til banker | | (14.293.021) | (15.841.963) |
| Likvider ultimo | | (6.154.323) | (8.268.974) |

Koncernens noter

| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 35.931.704 | 36.747.282 |
| Pensioner | 1.508.876 | 1.461.030 |
| Andre omkostninger til social sikring | 6.044.856 | 6.849.303 |
| Andre personaleomkostninger | 279.043 | 159.353 |
| | 43.764.479 | 45.216.968 |

| | | |
|---|------------|------------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 333 | 341 |
|---|------------|------------|

| | Ledelses- vederlag 2018/19 kr. | Ledelses- vederlag 2017/18 kr. |
|-------------------------------|---|---|
| Samlet for ledelseskategorier | 1.180.000 | 1.079.932 |
| | 1.180.000 | 1.079.932 |

Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. bestemmelserne i årsregnskabslovens § 98B, stk 3. Koncernen har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.

| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 0 | 17.847 |
| Valutakursreguleringer | 552.630 | 65 |
| Øvrige finansielle indtægter | 788.684 | 0 |
| | 1.341.314 | 17.912 |

| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 403.549 | 617.362 |
| Valutakursreguleringer | 204.135 | 900.699 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 904.057 | 622.377 |
| | 1.511.741 | 2.140.438 |

Koncernens noter

| | 2018/19 | 2017/18 |
|---|------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 486.026 | 636.452 |
| Ændring af udskudt skat | (132.085) | (215.871) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (2.967) |
| Refusion i sambeskatning | 529.871 | 0 |
| | 883.812 | 417.614 |
| | | |
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | kr. | kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 0 |
| Overført resultat | 1.618.248 | 1.943.295 |
| | 3.618.248 | 1.943.295 |
| | | |
| | | Erhvervede |
| | | licenser |
| | | kr. |
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 396.202 |
| Valutakursreguleringer | | (4.832) |
| Tilgange | | 6.258 |
| Kostpris ultimo | | 397.628 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (370.350) |
| Valutakursreguleringer | | 4.517 |
| Årets afskrivninger | | (17.289) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (383.122) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 14.506 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Produk- tionsanlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|---|--|---|--|---|
| 7. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 33.489.545 | 10.301.366 | 11.225.216 | 408.273 |
| Valutakursreguleringer | (346.810) | (125.641) | (43.032) | 0 |
| Overførsler | 0 | 0 | 247.039 | 0 |
| Tilgange | 997.052 | 333.637 | 481.033 | 0 |
| Afgange | 0 | 0 | (122.170) | 0 |
| Kostpris ultimo | 34.139.787 | 10.509.362 | 11.788.086 | 408.273 |
| Af- og nedskrivninger primo | (14.566.725) | (5.418.341) | (7.983.166) | (348.764) |
| Valutakursreguleringer | 136.254 | 66.085 | 22.573 | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.206.534) | (1.121.575) | (1.350.676) | (59.509) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 0 | 118.098 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (15.637.005) | (6.473.831) | (9.193.171) | (408.273) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 18.502.782 | 4.035.531 | 2.594.915 | 0 |
| Ikke-ejede aktiver | - | 1.028.437 | - | - |

Koncernens noter

| | Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr. | |
|-------------------------------------|---|--|
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 1.117.488 |
| Valutakursreguleringer | | (10.616) |
| Overførsler | | (247.039) |
| Tilgange | | 278.194 |
| Afgange | | (831.971) |
| Kostpris ultimo | | 306.056 |
| Af- og nedskrivninger primo | | 0 |
| Valutakursreguleringer | | 0 |
| Årets afskrivninger | | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 306.056 |
| Ikke-ejede aktiver | | - |
| | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. | Andre tilgode- havender kr. |
| 8. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 15.750 | 42.994 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (524) |
| Afgange | 0 | (42.470) |
| Kostpris ultimo | 15.750 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 15.750 | 0 |
| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| 9. Andre tilgodehavender | | |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 156.417 |
| Øvrige tilgodehavender | 4.941.615 | 5.345.762 |
| | 4.941.615 | 5.502.179 |

Koncernens noter

Selskabet har indgået valutaswaps til sikring af selskabets pengestrømme i USD og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedag ca. 0 kr. Regulering af markedsværdien er indregnet på egenkapitalen.

| | 2018/19 | 2017/18 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 10. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 1.577.326 | 1.699.913 |
| Varebeholdninger | 35.655 | 24.765 |
| Tilgodehavender | (82.712) | (133.973) |
| Hensatte forpligtelser | (343.230) | (146.790) |
| Gældsforpligtelser | (444.676) | (577.699) |
| | 742.363 | 866.216 |

Bevægelser i året

| | |
|-------------------|----------------|
| Primo | 866.216 |
| Øvrige bevægelser | (123.853) |
| Ultimo | 742.363 |

| | Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr. | Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
|--|---|---|---|--|
| 11. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 101.674 | 100.579 | 1.157.228 | 712.411 |
| Bankgæld | 688.000 | 688.000 | 8.865.828 | 2.373.803 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 1.322.693 | 1.522.291 | 908.624 | 0 |
| | 2.112.367 | 2.310.870 | 10.931.680 | 3.086.214 |

| | 2018/19 | 2017/18 |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 12. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (1.231.241) | 3.322.187 |
| Ændring i tilgodehavender | 1.477.160 | 3.890.047 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (4.623.962) | (3.950.988) |
| | (4.378.043) | 3.261.246 |

| | 2018/19 | 2017/18 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 1.791.826 | 2.302.101 |

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2018: 1.250 t.kr.) samt 9.795 t.kr. (2018: 9.795 t.kr.) i ejendomme og driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.503 t.kr (2018: 18.923 t.kr)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen (2018: 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 450 t.kr. (2018: 523 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for de pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2018: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 49.553 t.kr (2018: 49.935 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr (2018: 9.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter driftsmateriel, lager og simple fordringer.

Endvidere har koncernen pantsat indestående på udenlandske bankkonti til sikkerhed for bankgæld.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Top-Line Holding ApS, Møldrup

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S, Møldrup

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| 17. Dattervirk- somheder | | |
| Troelsen Møbler A/S | Viborg | 100,0 |
| Top-Line PL | Polen | 100,0 |
| Top-Line of Scandinavia | Polen | 100,0 |
| M-Line Sp. ZOO | Polen | 100,0 |
| A2B Sofactory A/S | Viborg | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

| | <u>Note</u> | <u>2018/19 kr.</u> | <u>2017/18 kr.</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 9.678.281 | 8.580.007 |
| Personaleomkostninger | 1 | (7.677.302) | (7.503.617) |
| Af- og nedskrivninger | | (878.404) | (940.980) |
| Driftsresultat | | 1.122.575 | 135.410 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 2.860.680 | 2.060.804 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 320.863 | 175.731 |
| Andre finansielle omkostninger | | (461.929) | (447.609) |
| Resultat før skat | | 3.842.189 | 1.924.336 |
| Skat af årets resultat | 3 | (223.941) | 18.959 |
| Årets resultat | 4 | 3.618.248 | 1.943.295 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019

| | <u>Note</u> | <u>2018/19 kr.</u> | <u>2017/18 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Grunde og bygninger | | 1.147.216 | 1.135.641 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.359.344 | 1.564.574 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 59.509 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 278.196 | 247.039 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 2.784.756 | 3.006.763 |
| | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 35.345.590 | 37.226.081 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 10.039.529 | 17.803.731 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 15.750 | 15.750 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 45.400.869 | 55.045.562 |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | 48.185.625 | 58.052.325 |
| | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 35.000 | 42.000 |
| Varebeholdninger | | 35.000 | 42.000 |
| | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 9.497.744 | 11.042.793 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.774.239 | 1.151.538 |
| Andre tilgodehavender | 7 | 7.100 | 89.223 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 1.376.601 | 373.000 |
| Tilgodehavender | | 12.655.684 | 12.656.554 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 2.084.883 | 916.807 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 14.775.567 | 13.615.361 |
| | | | |
| Aktiver | | 62.961.192 | 71.667.686 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019

| | <u>Note</u> | <u>2018/19 kr.</u> | <u>2017/18 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Virksomhedskapital | | 2.081.800 | 2.081.800 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 18.678.189 | 18.031.177 |
| Overført overskud eller underskud | | 14.467.819 | 18.904.228 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.000.000 | 0 |
| Egenkapital | | 37.227.808 | 39.017.205 |
| Udskudt skat | 9 | 269.000 | 297.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 269.000 | 297.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 937.121 | 992.576 |
| Bankgæld | | 1.201.259 | 1.889.259 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 2.138.380 | 2.881.835 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10 | 743.360 | 743.208 |
| Bankgæld | | 8.050.352 | 6.859.525 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.171.673 | 1.900.575 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 9.861.850 | 17.776.233 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 175.875 | 6.220 |
| Anden gæld | | 2.322.894 | 2.185.885 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 23.326.004 | 29.471.646 |
| Gældsforpligtelser | | 25.464.384 | 32.353.481 |
| Passiver | | 62.961.192 | 71.667.686 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 11 | | |
| Eventualforpligtelser | 12 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 13 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 14 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 15 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|---|---|---|--|--|
| Egenkapital primo | 2.081.800 | 18.031.177 | 18.904.227 | 0 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | 0 | (4.926.600) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (359.041) | 0 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | (82.120) | 0 |
| Værdireguleringer | 0 | (57.949) | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 18.066 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 1.064.002 | 554.246 | 2.000.000 |
| Egenkapital ultimo | 2.081.800 | 18.678.189 | 14.467.819 | 2.000.000 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 39.017.204 |
| Køb af egne kapitalandele | | | | (4.926.600) |
| Valutakursreguleringer | | | | (359.041) |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | | | | (82.120) |
| Værdireguleringer | | | | (57.949) |
| Skat af egenkapitalbevægelser | | | | 18.066 |
| Årets resultat | | | | 3.618.248 |
| Egenkapital ultimo | | | | 37.227.808 |

Modervirksomhedens noter

| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
|---|---|---|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 6.141.532 | 6.112.450 |
| Pensioner | 1.207.591 | 1.166.606 |
| Andre omkostninger til social sikring | 123.354 | 88.666 |
| Andre personaleomkostninger | 204.825 | 135.895 |
| | 7.677.302 | 7.503.617 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 18 | 17 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2018/19 kr. | Ledelses- vederlag 2017/18 kr. |
| | | |
| Samlet for ledelseskategorier | 600.000 | 603.976 |
| | 600.000 | 603.976 |
| | | |
| Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. Bestemmelserne i årsregnskabslovens § 98B, stk 3. Selskabet har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning. | | |
| | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 320.863 | 175.731 |
| | 320.863 | 175.731 |
| | | |
| 3. Skat af årets resultat | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Ændring af udskudt skat | (28.000) | 39.041 |
| Refusion i sambeskatning | 251.941 | (58.000) |
| | 223.941 | (18.959) |
| | | |
| 4. Forslag til resultatdisponering | 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 0 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.064.002 | (2.307.004) |
| Overført resultat | 554.246 | 4.250.299 |
| | 3.618.248 | 1.943.295 |

Modervirksomhedens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. | Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| 5. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 2.998.266 | 7.695.596 | 408.273 | 247.039 |
| Overførsler | 0 | 247.039 | 0 | (247.039) |
| Tilgange | 100.000 | 278.201 | 0 | 278.196 |
| Kostpris ultimo | 3.098.266 | 8.220.836 | 408.273 | 278.196 |
| Af- og nedskrivninger primo | (1.862.625) | (6.131.022) | (348.764) | 0 |
| Årets afskrivninger | (88.425) | (730.470) | (59.509) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (1.951.050) | (6.861.492) | (408.273) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.147.216 | 1.359.344 | 0 | 278.196 |
| | | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. |
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | 14.839.095 | 17.803.731 | 15.750 |
| Tilgange | | 0 | (175.850) | 0 |
| Afgange | | 0 | (7.588.352) | 0 |
| Kostpris ultimo | | 14.839.095 | 10.039.529 | 15.750 |
| Opskrivninger primo | | 22.386.986 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | | (380.539) | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | | 2.860.680 | 0 | 0 |
| Udbytte | | (4.302.683) | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | | (57.949) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | | 20.506.495 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 35.345.590 | 10.039.529 | 15.750 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

| | <u>2018/19</u> kr. | <u>2017/18</u> kr. |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 7. Andre tilgodehavender | | |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 82.123 |
| Øvrige tilgodehavender | 7.100 | 7.100 |
| | 7.100 | 89.223 |

Selskabet har indgået valutaswaps til sikring af selskabets pengestrømme i USD og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedag ca. 0 kr. Regulering af markedsværdien er indregnet på egenkapitalen.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

| | <u>2018/19</u> kr. | <u>2017/18</u> kr. |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 9. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 269.000 | 297.000 |
| | 269.000 | 297.000 |

Bevægelser i året

| | |
|-------------------|----------------|
| Primo | 297.000 |
| Øvrige bevægelser | (28.000) |
| Ultimo | 269.000 |

| | <u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2018/19</u> kr. | <u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2017/18</u> kr. | <u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2018/19</u> kr. | <u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> kr. |
|--|--|--|--|---|
| 10. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 55.360 | 55.208 | 937.121 | 661.077 |
| Bankgæld | 688.000 | 688.000 | 1.201.259 | 0 |
| | 743.360 | 743.208 | 2.138.380 | 661.077 |

| | <u>2018/19</u> kr. | <u>2017/18</u> kr. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 469.133 | 779.810 |

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Top-Line Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter

Modervirksomhedens noter

for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.147 t.kr. (2018: 1.135 t.kr.)

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2018: 15.000 t.kr.) Virksomhedspanten omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 46.394 t.kr. (2018: 48.918 t.kr.)

Endvidere har selskabet pantsat indestående på udenlandske bankkonti til sikkerhed for bankgæld.

Der er afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for i alt 9.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmateriel og inventar samt goodwill.

Selskabet har afgivet selskyldnerkaution for Troels Denmark A/S, A2B Sofactory A/S og M-Line Sp. Z. o.o.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse ejer majoriteten af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Bjarke Østergaard Pedersen (direktions- og bestyrelsesmedlem)

Top-Line Holding ApS (majoritetsejer)

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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 Svend P. Interiøragentur ApS, Møldrup og alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 25 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til dækning af forpligtelser i dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.