

Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 10303184

Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.09.2017

Dirigent

Navn: Claus Thomassen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.04.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 10303184
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Bestyrelse

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

Direktion

Svend Østergaard Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldboden 3 1D
8800 Viborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 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. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 18.09.2017

Direktion

Svend Østergaard Pedersen
direktør

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm
formand

Jens Juul Dollerup Sørensen

Svend Østergaard Pedersen

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 01.05.2016 - 30.04.2017, 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. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 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, fortager 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.

Viborg, den 18.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	52.408	50.991	49.616	41.884	50.872
Driftsresultat	7.742	11.064	12.115	5.545	17.176
Resultat af finansielle poster	(1.973)	(2.271)	(3.240)	(3.229)	(3.479)
Årets resultat	4.728	8.039	6.913	623	10.531
Samlede aktiver	94.942	84.752	89.522	86.686	87.332
Egenkapital inkl. minoriteter	37.135	29.255	25.505	17.237	17.087
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	14,2	29,4	32,3	3,6	89,7
Soliditetsgrad (%)	39,1	34,5	28,5	19,9	19,6

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske udvikling i indeværende regnskabsår lever op til selskabets forventning, idet resultatet er påvirket af investeringer over driften i den fremtidige drift idet medarbejderstaben i årets løb er øget for at imødekomme efterspørgslen.

På trods af svære markedsforhold har der i årets løb været en vækst i omsætning. Nye kunder og et fortsat godt samarbejde med nuværende kunderelationer er af afgørende betydning for denne udvikling.

Forventet udvikling

Der forventes en yderligere vækst i omsætningen og en forbedret indtjening i 2017/18 under hensyn til en stabil udvikling i koncernens markedsværdier. De gode samarbejdsrelationer med både kunder, leverandører og selskabets bankforbindelser understøtter denne forventede udvikling.

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 da. Virksomheden har ingen aktiviteter på dette område.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		52.407.520	50.991.002
Personaleomkostninger	1	(40.621.699)	(36.129.222)
Af- og nedskrivninger		(4.043.919)	(3.797.433)
Driftsresultat		7.741.902	11.064.347
Andre finansielle indtægter	2	552.749	279.127
Andre finansielle omkostninger	3	(2.525.513)	(2.550.535)
Resultat før skat		5.769.138	8.792.939
Skat af årets resultat	4	(1.040.659)	(754.091)
Årets resultat	5	4.728.479	8.038.848

Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Erhvervede licenser		66.726	223.945
Immaterielle anlægsaktiver	6	66.726	223.945
Grunde og bygninger		20.099.009	19.965.505
Produktionsanlæg og maskiner		4.946.609	5.052.183
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.088.511	3.571.306
Indretning af lejede lokaler		141.164	222.819
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.289.462	407.662
Materielle anlægsaktiver	7	29.564.755	29.219.475
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle anlægsaktiver	8	15.750	15.750
Anlægsaktiver		29.647.231	29.459.170
Råvarer og hjælpematerialer		17.662.628	12.962.263
Varer under fremstilling		1.973.446	1.880.017
Fremstillede varer og handelsvarer		2.664.375	947.504
Varebeholdninger		22.300.449	15.789.784
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.155.392	26.511.556
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.041.357	171.910
Andre tilgodehavender		7.176.593	4.572.196
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.533.410
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		702.171	0
Periodeafgrænsningsposter		1.071.837	950.761
Tilgodehavender		37.147.350	33.739.833
Likvide beholdninger		5.846.695	5.763.611
Omsætningsaktiver		65.294.494	55.293.228
Aktiver		94.941.725	84.752.398

Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.060.000	2.060.000
Overført overskud eller underskud		35.074.682	27.195.037
Egenkapital		37.134.682	29.255.037
Udskudt skat	9	1.112.802	1.045.064
Andre hensatte forpligtelser		821.505	751.950
Hensatte forpligtelser		1.934.307	1.797.014
Gæld til realkreditinstitutter		1.356.415	968.116
Bankgæld		2.577.259	780.907
Finansielle leasingforpligtelser		3.041.872	2.728.820
Langfristede gældsforpligtelser	10	6.975.546	4.477.843
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.761.386	8.558.017
Bankgæld		18.099.234	13.911.643
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	1.714.565
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.014.898	15.624.047
Skyldig selskabsskat		107.584	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		723.246	0
Anden gæld		9.190.842	9.414.232
Kortfristede gældsforpligtelser		48.897.190	49.222.504
Gældsforpligtelser		55.872.736	53.700.347
Passiver		94.941.725	84.752.398
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.060.000	27.195.037	29.255.037
Valutakursreguleringer	0	1.730.955	1.730.955
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.799.786	1.799.786
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(379.575)	(379.575)
Årets resultat	0	4.728.479	4.728.479
Egenkapital ultimo	2.060.000	35.074.682	37.134.682

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		7.741.902	11.064.347
Af- og nedskrivninger		4.079.290	3.797.433
Andre hensatte forpligtelser		69.555	(59.572)
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(6.782.173)</u>	<u>198.679</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.108.574	15.000.887
Modtagne finansielle indtægter		552.749	72.834
Betalte finansielle omkostninger		(2.525.513)	(2.557.148)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		309.573	(359.323)
Pengestrømme vedrørende drift		3.445.383	12.157.250
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(22.694)	(200.272)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		5.395	5.237
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.585.939)	(3.494.829)
Salg af materielle anlægsaktiver		355.386	1.103.026
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.247.852)	(2.586.838)
Optagelse af lån		4.382.259	0
Afdrag på lån mv.		(7.681.187)	(4.846.635)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.298.928)	(4.846.635)
Ændring i likvider		(3.101.397)	4.723.777
Likvider primo		(9.862.597)	(14.479.590)
Valutakursreguleringer af likvider		711.455	(106.784)
Likvider ultimo		(12.252.539)	(9.862.597)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.846.695	5.763.611
Kortfristet gæld til banker		(18.099.234)	(15.626.208)
Likvider ultimo		(12.252.539)	(9.862.597)

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.322.759	29.680.764
Pensioner	1.394.926	1.081.227
Andre omkostninger til social sikring	5.596.531	5.062.002
Andre personaleomkostninger	307.483	305.229
	40.621.699	36.129.222
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	335	323
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.281.896	1.086.756
	1.281.896	1.086.756
Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. bestemmelserne i Årsregnskabsloven § 98B, stk. 3.		
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	45.005	0
Renteindtægter i øvrigt	9.075	0
Valutakursreguleringer	29.128	0
Øvrige finansielle indtægter	469.541	279.127
	552.749	279.127
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1.947
Renteomkostninger i øvrigt	839.493	0
Valutakursreguleringer	91.632	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.594.388	2.548.588
	2.525.513	2.550.535

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	467.213	1.430.614
Ændring af udskudt skat	573.446	237.486
Regulering vedrørende tidligere år	0	(914.009)
	1.040.659	754.091
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.728.479	8.038.848
	4.728.479	8.038.848
		Erhvervede
		licenser
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		341.013
Valutakursreguleringer		13.776
Tilgange		22.694
Afgange		(1.637)
Kostpris ultimo		375.846
Af- og nedskrivninger primo		(117.068)
Valutakursreguleringer		(4.729)
Årets afskrivninger		(188.960)
Tilbageførsel ved afgange		1.637
Af- og nedskrivninger ultimo		(309.120)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		66.726

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	31.879.663	10.147.305	9.908.149	408.273
Valutakursreguleringer	1.103.859	409.919	132.048	0
Overførsler	0	0	322.662	0
Tilgange	763.145	998.954	619.378	0
Afgange	(276.478)	(1.553.128)	(737.482)	0
Kostpris ultimo	33.470.189	10.003.050	10.244.755	408.273
Af- og nedskrivninger primo	(11.914.158)	(5.095.122)	(6.336.843)	(185.454)
Valutakursreguleringer	(355.996)	(205.827)	(73.551)	0
Årets afskrivninger	(1.164.961)	(1.276.252)	(1.372.857)	(81.655)
Tilbageførsel ved afgang	63.935	1.520.760	627.007	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.371.180)	(5.056.441)	(7.156.244)	(267.109)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.099.009	4.946.609	3.088.511	141.164
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	8.786.634	-	-	-
Ikke ejede aktiver	-	1.514.843	-	-

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	407.662
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	(322.662)
Tilgange	1.204.462
Afgange	0
Kostpris ultimo	1.289.462
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.289.462
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	-
Ikke ejede aktiver	-
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	15.750
Kostpris ultimo	15.750
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.750

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.795.001	1.979.790
Varebeholdninger	52.687	0
Tilgodehavender	(100.411)	(104.961)
Hensatte forpligtelser	(516.696)	(294.814)
Gældsforpligtelser	(117.779)	(167.389)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(367.562)
	1.112.802	1.045.064

Bevægelser i året

Primo	1.045.064
Indregnet i resultatopgørelsen	67.738
Ultimo	1.112.802

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	100.701	124.961	1.356.415	916.290
Bankgæld	1.394.842	6.899.872	2.577.259	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.265.843	1.533.184	3.041.872	0
	2.761.386	8.558.017	6.975.546	916.290

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.510.665)	(2.058.986)
Ændring i tilgodehavender	(4.238.756)	531.000
Ændring i leverandørgæld mv.	3.967.248	1.726.665
	(6.782.173)	198.679

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.160.992	1.134.501

Koncernens noter

13. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Svend P. Interiøragentur A/S som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2012/13 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtigelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højest svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2016: 1.250 t.kr.) samt 5.625 t.PLN (2016: 5.625 t.kr.) i ejendomme og driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.099 t. kr. (2016: 24.350 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendom (2016: nom. 1.000 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 597 t. kr. (2016: 668 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2016: 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 67.422 t. kr. (2016: 61.299 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr. (2016: nom. 9.000 t.kr.) Virksomhedspanten omfatter driftsmateriel, lager og simple fordringer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 9.256 t. kr. (2016: 7.202 t.kr.)

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

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Svend P. Interiøragentur ApS, Møldrup.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. 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. zo.o.	Polen	100,0
A2B Sofactory A/S	Viborg	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		7.080.604	7.320.606
Personaleomkostninger	1	(7.263.332)	(6.019.636)
Af- og nedskrivninger		(999.236)	(1.034.784)
Driftsresultat		(1.181.964)	266.186
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.106.512	8.507.997
Andre finansielle indtægter	2	40.339	217.866
Andre finansielle omkostninger		(700.757)	(908.105)
Resultat før skat		4.264.130	8.083.944
Skat af årets resultat	3	464.349	(45.096)
Årets resultat	4	4.728.479	8.038.848

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.220.060	784.479
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.514.247	1.722.954
Indretning af lejede lokaler		141.164	222.819
Materielle anlægsaktiver under udførelse		401.792	322.662
Materielle anlægsaktiver	5	3.277.263	3.052.914
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		52.709.066	44.297.153
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Udskudt skat	8	0	250.520
Finansielle anlægsaktiver	6	52.724.816	44.563.423
Anlægsaktiver		56.002.079	47.616.337
Råvarer og hjælpematerialer		75.000	84.346
Varebeholdninger		75.000	84.346
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.982.749	15.055.587
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.162.042	1.416.321
Andre tilgodehavender		303.048	7.100
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		702.171	475.987
Periodeafgrænsningsposter	7	711.526	600.097
Tilgodehavender		15.861.536	17.555.092
Likvide beholdninger		2.046.898	849.780
Omsætningsaktiver		17.983.434	18.489.218
Aktiver		73.985.513	66.105.555

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.060.000	2.060.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.253.971	23.160.603
Overført overskud eller underskud		14.820.711	4.034.434
Egenkapital		37.134.682	29.255.037
Udskudt skat	8	305.000	0
Hensatte forpligtelser		305.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.046.681	612.425
Bankgæld		2.577.259	101.510
Langfristede gældsforpligtelser	9	3.623.940	713.935
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	744.255	6.075.430
Bankgæld		9.286.761	10.825.567
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.944.021	2.030.276
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.719.728	13.676.076
Skyldige sambeskatningsbidrag		64.220	0
Anden gæld		2.162.906	3.529.234
Kortfristede gældsforpligtelser		32.921.891	36.136.583
Gældsforpligtelser		36.545.831	36.850.518
Passiver		73.985.513	66.105.555
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.060.000	23.160.603	4.034.434	29.255.037
Valutakursreguleringer	0	1.730.955	0	1.730.955
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.725.340	1.725.340
Værdireguleringer	0	74.446	0	74.446
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(379.575)	(379.575)
Årets resultat	0	(4.712.033)	9.440.512	4.728.479
Egenkapital ultimo	2.060.000	20.253.971	14.820.711	37.134.682

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.769.203	4.757.784
Pensioner	1.116.831	877.350
Andre omkostninger til social sikring	108.871	102.172
Andre personaleomkostninger	268.427	282.330
	7.263.332	6.019.636
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	16	14
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Samlet for ledelseskategorier	819.845	614.202
	819.845	614.202
Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. Bestemmelserne i Årsregnskabsloven § 98B, stk. 3.		
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.264	212.889
Renteindtægter i øvrigt	9.075	0
Øvrige finansielle indtægter	0	4.977
	40.339	217.866
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1.019.869)	0
Ændring af udskudt skat	555.520	(86.755)
Regulering vedrørende tidligere år	0	131.851
	(464.349)	45.096
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(4.712.033)	5.559.971
Overført resultat	9.440.512	2.478.877
	4.728.479	8.038.848

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	2.498.266	6.636.705	408.273	322.662
Overførsler	0	322.662	0	(322.662)
Tilgange	500.000	401.793	0	401.792
Afgange	0	(449.000)	0	0
Kostpris ultimo	2.998.266	6.912.160	408.273	401.792
Af- og nedskrivninger primo	(1.713.787)	(4.913.751)	(185.454)	0
Årets afskrivninger	(64.419)	(822.687)	(81.655)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	338.525	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.778.206)	(5.397.913)	(267.109)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.220.060	1.514.247	141.164	401.792
			Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			14.339.095	15.750
Tilgange			500.000	0
Kostpris ultimo			14.839.095	15.750
Opskrivninger primo			29.958.058	0
Valutakursreguleringer			1.730.955	0
Andel af årets resultat			6.106.512	0
Dagsværdireguleringer			74.446	0
Opskrivninger ultimo			37.869.971	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			52.709.066	15.750

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	305.000	453.212
Gældsforpligtelser	0	(1.560)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(702.172)
	<u>305.000</u>	<u>(250.520)</u>

Bevægelser i året

Primo	(250.520)
Indregnet i resultatopgørelsen	555.520
Ultimo	<u>305.000</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	56.255	81.420	1.046.681	765.405
Bankgæld	688.000	5.994.010	2.577.259	0
	<u>744.255</u>	<u>6.075.430</u>	<u>3.623.940</u>	<u>765.405</u>

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>895.149</u>	<u>1.134.501</u>

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Svend P. Interiøragentur A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. 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 1.220 t.kr. (2016: 784 t.kr.)

Modervirksomhedens noter

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2016: 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 67.422 t.kr. (2016: 61.383 t.kr.)

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

Der er afgivet virksomhedspant på 9.000 t.kr. og selvskyldnerkauktion for Troelsen Møler A/S og A2B Sofactory A/S.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet kautionerer for Troelsen Møbler A/S' bankmellemværende med Nordea. Kautionen er maksimeret til 6.500 t.kr. Bankgælden udgør pr. 30.04.2017 4.151 t.kr. (2016: 1.715 t.kr.)

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nedenstående nærtstående parter med bestemmende indflydelse ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Svend Østergaard Pedersen, Møldrup (direktions- og bestyrelsesmedlem)

Svend P. Interiøragentur ApS, Møldrup (ejer)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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 forholdsmæssige 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. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug 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.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

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

Rettigheder mv.

5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger vedrørende udvikling af nye produkter indregnes i resultatopgørelsen på tidspunkt for deres afholdelse.

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 leasingydelse.

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.

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. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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.

Tilgodehavender

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

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.

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 datterselskaber.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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.

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.