

**Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S**  
**Vestergade 31**  
**9632 Møldrup**  
**CVR-nr. 10303184**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.08.2016

**Dirigent**

---

Navn: Claus Thomassen

## **Indholdsfortegnelse**

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	14
Koncernens balance pr. 30.04.2016	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

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

CVR-nr.: 10303184

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

### **Bestyrelse**

Hans Riisager Holst  
Jens Juul Dollerup Sørensen  
Svend Østergaard Pedersen

### **Direktion**

Svend Østergaard Pedersen, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 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. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 29.08.2016

### Direktion

Svend Østergaard Pedersen  
direktør

### Bestyrelse

Hans Riisager Holst

Jens Juul Dollerup Sørensen

Svend Østergaard Pedersen

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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.

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæring**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 29.08.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	50.991	49.616	41.884	50.872	40.091
Driftsresultat	11.064	12.115	5.545	17.176	11.331
Resultat af finansielle poster	(2.271)	(3.240)	(3.229)	(3.479)	(4.645)
Årets resultat	8.039	6.913	623	10.531	5.066
Samlede aktiver	84.752	89.522	86.686	87.332	84.946
Egenkapital	29.255	25.505	17.237	17.087	6.391
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	29,4	32,3	3,6	89,7	114,5
Soliditetsgrad (%)	34,5	28,5	19,9	19,6	7,5

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af produktion og salg af polstermøbler.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske udvikling i indeværende regnskabsår lever op til selskabets forventning, bortset fra at det økonomiske resultat er belastet af valutatab på grund af negativ udvikling i afregningsvalutaerne.

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 og der er i året in- vesteret over driften i en fortsat vækst.

### Forventet udvikling

Der forventes en yderligere vækst i omsætningen og en forbedret indtjening i 2016/17 under hensyn til en stabil udvikling i koncernens markedsvalutaer. De gode samarbejdsrelationer med både kunder, leverandører og sel- skabets 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.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta

### 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 modervirksomheden 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

Rettigheder mv.

5 år.

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 klarlægning 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

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 modervirksomheden 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., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer opført under anlægsaktiver værdiansættes til anskaffelsessum.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen for handelsvarer 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

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

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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 leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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, 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

**Koncernens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>50.991.002</b>	<b>49.616.054</b>
Personaleomkostninger	1	(36.129.222)	(33.580.076)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.797.433)</u>	<u>(3.921.473)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11.064.347</b>	<b>12.114.505</b>
Andre finansielle indtægter		279.127	24.161
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(2.550.535)</u>	<u>(3.263.797)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>8.792.939</b>	<b>8.874.869</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(754.091)</u>	<u>(1.961.656)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>8.038.848</u></b>	<b><u>6.913.213</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>8.038.848</u>	<u>6.913.213</u>
		<b><u>8.038.848</u></b>	<b><u>6.913.213</u></b>



**Koncernens balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede licenser		223.945	85.837
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>223.945</u></b>	<b><u>85.837</u></b>
Grunde og bygninger		19.965.505	22.004.684
Produktionsanlæg og maskiner		5.052.183	5.897.210
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.571.306	4.225.938
Indretning af lejede lokaler		222.819	304.474
Materielle anlægsaktiver under udførelse		407.662	1.330.370
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>29.219.475</u></b>	<b><u>33.762.676</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>15.750</u></b>	<b><u>15.750</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>29.459.170</u></b>	<b><u>33.864.263</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		12.962.263	12.507.936
Varer under fremstilling		1.880.017	919.285
Fremstillede varer og handelsvarer		947.504	303.577
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>15.789.784</u></b>	<b><u>13.730.798</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.511.556	28.099.745
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		171.910	0
Andre tilgodehavender		4.572.196	4.726.653
Tilgodehavende selskabsskat		1.533.410	1.510.248
Periodeafgrænsningsposter		950.761	929.254
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>33.739.833</u></b>	<b><u>35.265.900</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>5.763.611</u></b>	<b><u>6.661.189</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>55.293.228</u></b>	<b><u>55.657.887</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>84.752.398</u></b>	<b><u>89.522.150</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.060.000	2.060.000
Overført overskud eller underskud		<u>27.195.037</u>	<u>23.444.733</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>29.255.037</u></b>	<b><u>25.504.733</u></b>
Udskudt skat	8	1.045.064	1.172.688
Andre hensatte forpligtelser		<u>751.950</u>	<u>811.522</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.797.014</u></b>	<b><u>1.984.210</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		968.116	1.090.875
Bankgæld		780.907	7.833.012
Finansielle leasingforpligtelser		<u>2.728.820</u>	<u>3.834.662</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>4.477.843</u></b>	<b><u>12.758.549</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	8.558.017	5.123.946
Bankgæld		13.911.643	13.710.490
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.714.565	7.430.289
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	579.395
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.624.047	13.402.454
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.122.585
Anden gæld		<u>9.414.232</u>	<u>7.905.499</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>49.222.504</u></b>	<b><u>49.274.658</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>53.700.347</u></b>	<b><u>62.033.207</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>84.752.398</u></b>	<b><u>89.522.150</u></b>
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	2.060.000	23.444.733	25.504.733
Valutakursreguleringer	0	(3.301.282)	(3.301.282)
Værdireguleringer	0	(1.244.704)	(1.244.704)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	257.442	257.442
Årets resultat	0	8.038.848	8.038.848
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.060.000</b>	<b>27.195.037</b>	<b>29.255.037</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.064.347	12.114.505
Af- og nedskrivninger		3.797.433	3.921.473
Andre hensatte forpligtelser		(59.572)	118.843
Ændringer i arbejdskapital	10	198.679	1.021.054
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>15.000.887</b>	<b>17.175.875</b>
Modtagne finansielle indtægter		72.834	24.161
Betalte finansielle omkostninger		(2.557.148)	(3.263.797)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(359.323)	(1.898.193)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>12.157.250</b>	<b>12.038.046</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(200.272)	(82.069)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		5.237	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.494.829)	(9.949.928)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.103.026	184.439
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.586.838)</b>	<b>(9.847.558)</b>
Optagelse af lån		0	4.010.691
Afdrag på lån mv.		(4.846.635)	(5.768.417)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(4.846.635)</b>	<b>(1.757.726)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.723.777</b>	<b>432.762</b>
Likvider primo		(14.479.590)	(15.345.203)
Valutakursreguleringer af likvider		(106.784)	432.851
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.862.597)</b>	<b>(14.479.590)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.763.611	6.661.189
Kortfristet gæld til banker		(15.626.208)	(21.140.779)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.862.597)</b>	<b>(14.479.590)</b>

## Koncernens noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	29.680.764	27.669.114
Pensioner	1.081.227	933.647
Andre omkostninger til social sikring	5.062.002	4.741.265
Andre personaleomkostninger	305.229	236.050
	<b>36.129.222</b>	<b>33.580.076</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>323</b>	<b>309</b>
	<b>Ledelsesve-</b>	<b>Ledelsesve-</b>
	<b>derlag</b>	<b>derlag</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.086.756	1.032.544
	<b>1.086.756</b>	<b>1.032.544</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.947	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.548.588	3.263.797
	<b>2.550.535</b>	<b>3.263.797</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	1.430.614	1.984.554
Ændring af udskudt skat	237.486	92.351
Regulering vedrørende tidligere år	(914.009)	(115.249)
	<b>754.091</b>	<b>1.961.656</b>

## Koncernens noter

	<u>Erhvervede licenser kr.</u>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	325.735
Valutakursreguleringer	(27.370)
Tilgange	200.272
Afgange	(157.624)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>341.013</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(239.898)
Valutakursreguleringer	20.614
Årets afskrivninger	(50.171)
Tilbageførsel ved afgang	152.387
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(117.068)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>223.945</u></b>

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
<b>5. Materielle anlægs- aktiver</b>				
Kostpris primo	33.546.582	14.084.918	10.686.073	408.273
Valutakursreguleringer	(2.524.223)	(927.519)	(348.678)	0
Overførsler	69.876	0	525.619	0
Tilgange	787.428	756.197	496.019	0
Afgange	0	(3.766.291)	(1.450.884)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>31.879.663</u></b>	<b><u>10.147.305</u></b>	<b><u>9.908.149</u></b>	<b><u>408.273</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.541.898)	(8.187.708)	(6.460.135)	(103.799)
Valutakursreguleringer	744.599	415.465	146.826	0
Årets afskrivninger	(1.116.859)	(1.074.330)	(1.474.418)	(81.655)
Tilbageførsel ved afgang	0	3.751.451	1.450.884	0
<b>Af- og nedskrivninger ul- timo</b>	<b><u>(11.914.158)</u></b>	<b><u>(5.095.122)</u></b>	<b><u>(6.336.843)</u></b>	<b><u>(185.454)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>19.965.505</u></b>	<b><u>5.052.183</u></b>	<b><u>3.571.306</u></b>	<b><u>222.819</u></b>
Ikke ejede aktiver	-	<b><u>3.752.062</u></b>	<b><u>944.243</u></b>	-

## Koncernens noter

	<b>Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.330.370
Valutakursreguleringer	(694.212)
Overførsler	(595.495)
Tilgange	1.455.185
Afgange	(1.088.186)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>407.662</b>
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>407.662</b>
Ikke ejede aktiver	-
	<b>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	15.750
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.750</b>
	<b>Ejer- andel %</b>
<b>7. Dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>
Troelsen Møbler A/S	Viborg
Top-Line PL	Polen
Top-Line of Scandinavia	Polen
M-Line Sp. zo.o.	Polen
	100,0
	100,0
	100,0
	100,0

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	1.979.790	2.259.309
Tilgodehavender	(104.961)	(52.845)
Hensatte forpligtelser	(294.814)	(341.825)
Gældsforpligtelser	(167.389)	(230.981)
Fremførbare skattemæssige underskud	(367.562)	(460.970)
	<u><b>1.045.064</b></u>	<u><b>1.172.688</b></u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2014/15</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Restgæld ef-</u> <u>ter 5 år</u> <u>kr.</u>
<b>9. Langfristede gælds-</b> <b>forpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	124.961	122.721	968.116	511.050
Bankgæld	6.899.872	3.807.864	780.907	0
Finansielle leasingforplig-	1.533.184	1.193.361	2.728.820	0
telser	<u>8.558.017</u>	<u>5.123.946</u>	<u>4.477.843</u>	<u>511.050</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(2.058.986)	3.302.055
Ændring i tilgodehavender	531.000	(1.604.187)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.726.665	(676.814)
	<u><b>198.679</b></u>	<u><b>1.021.054</b></u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u><b>1.134.501</b></u>	<u><b>626.893</b></u>



## Koncernens noter

### 12. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Svend P. Interiøragentur A/S som administrationsselskab. 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 forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højst svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 24.349.576 kr. (2014/15: 27.241.635 kr.)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 668.112 kr. (2014/15: 660.259 kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 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 61.298.513 kr. 2014/15: 56.514.406 kr.)

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 7.201.579 kr. (2014/15: 7.575.126 kr.)

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

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.181.094</b>	<b>10.614.624</b>
Personaleomkostninger	1	(5.880.124)	(4.814.306)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.034.784)</u>	<u>(864.288)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>266.186</b>	<b>4.936.030</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.507.997	3.868.848
Andre finansielle indtægter	2	217.866	162.715
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(908.105)</u>	<u>(1.348.851)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>8.083.944</b>	<b>7.618.742</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(45.096)</u>	<u>(705.531)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>8.038.848</u></b>	<b><u>6.913.211</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.559.971	160.729
Overført resultat		<u>2.478.877</u>	<u>6.752.482</u>
		<b><u>8.038.848</u></b>	<b><u>6.913.211</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		784.479	848.898
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.722.954	1.681.587
Indretning af lejede lokaler		222.819	304.474
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>322.662</u>	<u>525.619</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>3.052.914</u></b>	<b><u>3.360.578</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.297.153	39.233.612
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.548.505
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>15.750</u>	<u>15.750</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>44.312.903</u></b>	<b><u>42.797.867</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>47.365.817</u></b>	<b><u>46.158.445</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>84.346</u>	<u>14.500</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>84.346</u></b>	<b><u>14.500</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.055.587	15.280.233
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.416.321	359.549
Udskudt skat	7	250.520	1.296.100
Andre tilgodehavender		7.100	7.100
Tilgodehavende selskabsskat		475.987	0
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>600.097</u>	<u>481.160</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>17.805.612</u></b>	<b><u>17.424.142</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>849.780</u></b>	<b><u>239.800</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>18.739.738</u></b>	<b><u>17.678.442</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>66.105.555</u></b>	<b><u>63.836.887</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.060.000	2.060.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.160.603	20.976.358
Overført overskud eller underskud		4.034.434	2.468.309
<b>Egenkapital</b>		<b><u>29.255.037</u></b>	<b><u>25.504.667</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		612.425	691.526
Bankgæld		101.510	6.097.017
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>713.935</u></b>	<b><u>6.788.543</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	6.075.430	3.887.931
Bankgæld		10.825.567	11.278.864
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.590.276	1.911.544
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.676.076	10.811.834
Skyldig selskabsskat		0	469.013
Anden gæld		3.969.234	3.184.491
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>36.136.583</u></b>	<b><u>31.543.677</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>36.850.518</u></b>	<b><u>38.332.220</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>66.105.555</u></b>	<b><u>63.836.887</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.060.000	20.976.358	2.468.309	25.504.667
Valutakursreguleringer	0	(3.301.282)	0	(3.301.282)
Værdireguleringer	0	(74.444)	(1.170.194)	(1.244.638)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	257.442	257.442
Årets resultat	0	5.559.971	2.478.877	8.038.848
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.060.000</b>	<b>23.160.603</b>	<b>4.034.434</b>	<b>29.255.037</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	4.618.272	3.798.450
Pensioner	877.350	756.687
Andre omkostninger til social sikring	102.172	101.284
Andre personaleomkostninger	282.330	157.885
	<b>5.880.124</b>	<b>4.814.306</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>14</b>	<b>13</b>
	<b>Ledelsesve-</b>	<b>Ledelsesve-</b>
	<b>derlag</b>	<b>derlag</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	614.202	550.000
	<b>614.202</b>	<b>550.000</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	212.889	162.715
Øvrige finansielle indtægter	4.977	0
	<b>217.866</b>	<b>162.715</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	51.833
Renteomkostninger i øvrigt	908.105	1.289.669
Øvrige finansielle omkostninger	0	7.349
	<b>908.105</b>	<b>1.348.851</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	798.046
Ændring af udskudt skat	(86.755)	(92.515)
Regulering vedrørende tidligere år	131.851	0
	<b>45.096</b>	<b>705.531</b>

## Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægsakti- ver under ud- førelse kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	2.498.266	5.706.628	408.273	525.619
Overførsler	0	525.619	0	(525.619)
Tilgange	0	404.458	0	322.662
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.498.266</b>	<b>6.636.705</b>	<b>408.273</b>	<b>322.662</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.649.368)	(4.025.041)	(103.799)	0
Årets afskrivninger	(64.419)	(888.710)	(81.655)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.713.787)</b>	<b>(4.913.751)</b>	<b>(185.454)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>784.479</b>	<b>1.722.954</b>	<b>222.819</b>	<b>322.662</b>
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Tilgodehaven- der hos til- knyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo		14.548.854	3.548.505	15.750
Afgange		(209.759)	(3.548.505)	0
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>14.339.095</b>	<b>0</b>	<b>15.750</b>
Opskrivninger primo		24.684.758	0	0
Valutakursreguleringer		(3.301.282)	0	0
Andel af årets resultat		8.517.905	0	0
Dagsværdireguleringer		(74.444)	0	0
Tilbageførsel ved afgange		131.121	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>29.958.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>44.297.153</b>	<b>0</b>	<b>15.750</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>7. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(453.212)	(496.731)
Gældsforpligtelser	1.560	1.731
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>702.172</u>	<u>1.791.100</u>
	<b><u>250.520</u></b>	<b><u>1.296.100</u></b>

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 m</u> <u>åne-</u> <u>der</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 m</u> <u>åne-</u> <u>der</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld ef-</u> <u>ter 5 år</u> <u>kr.</u>
<b>9. Langfristede gælds-</b> <b>forpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	81.420	80.067	612.425	311.905
Bankgæld	<u>5.994.010</u>	<u>3.807.864</u>	<u>101.510</u>	<u>0</u>
	<b><u>6.075.430</u></b>	<b><u>3.887.931</u></b>	<b><u>713.935</u></b>	<b><u>311.905</u></b>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>1.134.501</u>	<u>626.893</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.



## Modervirksomhedens noter

### 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 784.479 kr. (2014/15: 848.898 kr.)

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 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 61.298.513 kr. (2014/15: 56.514.406 kr.)

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

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet kautionerer for Troelsen Møbler A/S' bankmellemværende med Nordea. Kautionen er maksimeret til 27.212.246 kr. Bankgælden udgør pr. 30.04.2016 1.714.565 kr. (2014/15: 7.430.289 kr.)

### 13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg

Jørgen Grønkjær Holding ApS, Skals

Bjarke Ø. Pedersen Holding ApS, Spøttrup