

Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 10303184

Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.08.2018

Dirigent

Navn: Claus Thomassen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.04.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	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: 01.05.2017 - 30.04.2018

Bestyrelse

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

Direktion

Svend Østergaard Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 27.08.2018

Direktion

Svend Østergaard Pedersen
direktør

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm
formand

Svend Østergaard Pedersen

Jens Juul Dollerup Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, 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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 27.08.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10822

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	53.670	52.408	50.991	49.616	41.884
Driftsresultat	4.483	7.742	11.064	12.115	5.545
Resultat af finansielle poster	(2.123)	(1.973)	(2.271)	(3.240)	(3.229)
Årets resultat	1.943	4.728	8.039	6.913	623
Samlede aktiver	86.713	94.942	84.752	89.522	86.686
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.519	3.586	3.495	19.646	3.731
Egenkapital	39.017	37.135	29.255	25.505	17.237
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,1	14,2	29,4	32,3	3,6
Soliditetsgrad (%)	45,0	39,1	34,5	28,5	19,9

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske udvikling har i regnskabsåret ikke levet 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. Derudover har svære arbejdsmarkedforhold i Polen samt stigende råvarepriser haft en væsentlig indflydelse på årets resultat.

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.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

Valutarisici

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

Kreditrisici

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		53.670.135	52.407.520
Personaleomkostninger	1	(45.216.968)	(40.621.699)
Af- og nedskrivninger		(3.969.732)	(4.043.919)
Driftsresultat		4.483.435	7.741.902
Andre finansielle indtægter	2	17.912	82.041
Andre finansielle omkostninger	3	(2.140.438)	(2.054.805)
Resultat før skat		2.360.909	5.769.138
Skat af årets resultat	4	(417.614)	(1.040.659)
Årets resultat	5	1.943.295	4.728.479

Koncernens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Erhvervede licenser		25.851	66.726
Immaterielle anlægsaktiver	6	25.851	66.726
Grunde og bygninger		18.922.820	20.099.009
Produktionsanlæg og maskiner		4.883.025	4.946.609
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.242.050	3.088.511
Indretning af lejede lokaler		59.509	141.164
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.117.488	1.289.462
Materielle anlægsaktiver	7	28.224.892	29.564.755
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Andre tilgodehavender		42.994	0
Finansielle anlægsaktiver	8	58.744	15.750
Anlægsaktiver		28.309.487	29.647.231
Råvarer og hjælpematerialer		13.877.437	17.662.628
Varer under fremstilling		1.946.267	1.973.446
Fremstillede varer og handelsvarer		3.136.056	2.664.375
Forudbetalinger for varer		18.502	0
Varebeholdninger		18.978.262	22.300.449
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.550.243	27.155.392
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		118.381	1.041.357
Andre tilgodehavender	9	5.502.179	7.176.593
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	702.171
Periodeafgrænsningsposter		681.163	1.071.837
Tilgodehavender		31.851.966	37.147.350
Likvide beholdninger		7.572.989	5.846.695
Omsætningsaktiver		58.403.217	65.294.494
Aktiver		86.712.704	94.941.725

Koncernens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.081.800	2.060.000
Overført overskud eller underskud		36.935.404	35.074.682
Egenkapital		39.017.204	37.134.682
Udskudt skat	10	866.216	1.112.802
Andre hensatte forpligtelser		772.579	821.505
Hensatte forpligtelser		1.638.795	1.934.307
Gæld til realkreditinstitutter		1.257.653	1.356.415
Bankgæld		1.909.200	2.577.259
Finansielle leasingforpligtelser		2.026.707	3.041.872
Langfristede gældsforpligtelser	11	5.193.560	6.975.546
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.310.870	2.761.386
Bankgæld		15.841.963	18.099.234
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.089.067	18.014.898
Skyldig selskabsskat		0	107.584
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.850	723.246
Anden gæld		9.618.395	9.190.842
Kortfristede gældsforpligtelser		40.863.145	48.897.190
Gældsforpligtelser		46.056.705	55.872.736
Passiver		86.712.704	94.941.725
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.060.000	35.074.682	37.134.682
Kapitalforhøjelse	21.800	0	21.800
Valutakursreguleringer	0	26.261	26.261
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(155.876)	(155.876)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	47.042	47.042
Årets resultat	0	1.943.295	1.943.295
Egenkapital ultimo	2.081.800	36.935.404	39.017.204

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		4.483.435	7.741.902
Af- og nedskrivninger		3.972.661	4.079.290
Andre hensatte forpligtelser		(48.926)	69.555
Ændringer i arbejdskapital	12	3.261.246	(6.782.173)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.668.416	5.108.574
Modtagne finansielle indtægter		17.912	552.749
Betalte finansielle omkostninger		(2.140.438)	(2.525.513)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(742.967)	309.573
Pengestrømme vedrørende drift		8.802.923	3.445.383
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(20.099)	(22.694)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	5.395
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.596.903)	(3.585.939)
Salg af materielle anlægsaktiver		42.625	355.386
Køb af finansielle anlægsaktiver		(42.994)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.617.371)	(3.247.852)
Optagelse af lån		0	4.382.259
Afdrag på lån mv.		(2.232.502)	(7.681.187)
Kontant kapitalforhøjelse		21.800	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.210.702)	(3.298.928)
Ændring i likvider		3.974.850	(3.101.397)
Likvider primo		(12.252.539)	(9.862.597)
Valutakursreguleringer af likvider		8.715	711.455
Likvider ultimo		(8.268.974)	(12.252.539)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.572.989	5.846.695
Kortfristet gæld til banker		(15.841.963)	(18.099.234)
Likvider ultimo		(8.268.974)	(12.252.539)

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.747.282	33.322.759
Pensioner	1.461.030	1.394.926
Andre omkostninger til social sikring	6.849.303	5.596.531
Andre personaleomkostninger	159.353	307.483
	45.216.968	40.621.699
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	341	335
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.079.932	1.156.936
	1.079.932	1.156.936
Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. bestemmelserne i årsregnskabslovens § 98B, stk 3. Koncernen har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.		
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	45.005
Renteindtægter i øvrigt	17.847	7.908
Valutakursreguleringer	65	29.128
	17.912	82.041
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	617.362	839.493
Valutakursreguleringer	900.699	91.632
Øvrige finansielle omkostninger	622.377	1.123.680
	2.140.438	2.054.805

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	636.452	467.213
Ændring af udskudt skat	(215.871)	573.446
Regulering vedrørende tidligere år	(2.967)	0
	417.614	1.040.659
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.943.295	4.728.479
	1.943.295	4.728.479
		Erhvervede
		licenser
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		375.846
Valutakursreguleringer		256
Tilgange		20.099
Kostpris ultimo		396.201
Af- og nedskrivninger primo		(309.120)
Valutakursreguleringer		(211)
Årets afskrivninger		(61.019)
Af- og nedskrivninger ultimo		(370.350)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.851

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	33.470.189	10.003.050	10.244.755	408.273
Valutakursreguleringer	19.356	6.814	2.269	0
Overførsler	0	0	401.792	0
Tilgange	0	1.105.533	1.262.157	0
Afgange	0	(814.031)	(685.757)	0
Kostpris ultimo	33.489.545	10.301.366	11.225.216	408.273
Af- og nedskrivninger primo	(13.371.180)	(5.056.441)	(7.156.244)	(267.109)
Valutakursreguleringer	(6.903)	(3.444)	(1.197)	0
Årets afskrivninger	(1.188.642)	(1.172.488)	(1.468.857)	(81.655)
Tilbageførsel ved afgang	0	814.032	643.132	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.566.725)	(5.418.341)	(7.983.166)	(348.764)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.922.820	4.883.025	3.242.050	59.509
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	7.610.445	-	-	-
Ikke-ejede aktiver	-	1.259.890	-	-

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.	
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.289.462
Valutakursreguleringer		605
Overførsler		(401.792)
Tilgange		2.151.270
Afgange		(1.922.057)
Kostpris ultimo		1.117.488
Af- og nedskrivninger primo		0
Valutakursreguleringer		0
Årets afskrivninger		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.117.488
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		-
Ikke-ejede aktiver		-
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.750	0
Tilgange	0	42.994
Kostpris ultimo	15.750	42.994
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.750	42.994
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	156.417	0
Øvrige tilgodehavender	5.345.762	7.176.593
	5.502.179	7.176.593

Koncernens noter

Selskabet har indgået valutaswaps til sikring af selskabets pengestrømme i USD og PLN. Kontrakterne forfalder løbende i perioden maj- juni 2018. I forhold til kursværdi på balancedagen har kontrakterne en positiv markedsværdi på 156 t. kr. netto. Regulering af markedsværdien er indregnet på egenkapitalen

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.699.913	1.795.001
Varebeholdninger	24.765	52.687
Tilgodehavender	(133.973)	(100.411)
Hensatte forpligtelser	(146.790)	(516.696)
Gældsforpligtelser	(577.699)	(117.779)
	866.216	1.112.802
Bevægelser i året		
Primo	1.112.802	
Øvrige bevægelser	(246.586)	
Ultimo	866.216	

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald inden for 12 måneder 2016/17	Forfald efter 12 måneder 2017/18	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	100.579	100.701	1.257.653	2.844.860
Bankgæld	688.000	1.394.842	1.909.200	N/A
Finansielle leasingforpligtelser	1.522.291	1.265.843	2.026.707	N/A
	2.310.870	2.761.386	5.193.560	2.844.860

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.322.187	(6.510.665)
Ændring i tilgodehavender	3.890.047	(4.238.756)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.950.988)	3.967.248
	3.261.246	(6.782.173)

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.302.101	2.160.992

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2017: 1.250 t.kr) samt 5.625 t.PLN (2017: 5.625 t. PLN) i ejendomme og driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.923 t.kr (2017: 20.099 t.kr)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen (2017: 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 523 t.kr. (2017: 597 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for de pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2017: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 49.935 t.kr (2017: 67.422 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr (2017: 9.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter driftsmateriel, lager og simple fordringer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 8.147 t.kr. (2017: 9.256 t.kr.)

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

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

16. Koncernforhold

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

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Koncernens noter

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		8.580.007	7.025.243
Personaleomkostninger	1	(7.503.617)	(7.263.332)
Af- og nedskrivninger		(940.980)	(999.236)
Driftsresultat		135.410	(1.237.325)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.060.804	6.106.512
Andre finansielle indtægter	2	175.731	40.339
Andre finansielle omkostninger		(447.609)	(645.396)
Resultat før skat		1.924.336	4.264.130
Skat af årets resultat	3	18.959	464.349
Årets resultat	4	1.943.295	4.728.479

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		1.135.641	1.220.060
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.564.573	1.514.247
Indretning af lejede lokaler		59.509	141.164
Materielle anlægsaktiver under udførelse		247.039	401.792
Materielle anlægsaktiver	5	3.006.762	3.277.263
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.226.081	52.709.066
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.803.731	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle anlægsaktiver	6	55.045.562	52.724.816
Anlægsaktiver		58.052.324	56.002.079
Råvarer og hjælpematerialer		42.000	75.000
Varebeholdninger		42.000	75.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.042.793	12.982.749
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.151.538	1.162.043
Andre tilgodehavender	7	89.223	303.047
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	702.171
Periodeafgrænsningsposter	8	373.000	711.526
Tilgodehavender		12.656.554	15.861.536
Likvide beholdninger		916.807	2.046.898
Omsætningsaktiver		13.615.361	17.983.434
Aktiver		71.667.685	73.985.513

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.081.800	2.060.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.031.177	20.253.971
Overført overskud eller underskud		18.904.227	14.820.711
Egenkapital		39.017.204	37.134.682
Udskudt skat	9	297.000	305.000
Hensatte forpligtelser		297.000	305.000
Gæld til realkreditinstitutter		992.576	1.046.681
Bankgæld		1.889.259	2.577.259
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.881.835	3.623.940
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	743.208	744.255
Bankgæld		6.859.525	9.286.761
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.900.575	2.944.021
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.776.233	17.719.728
Skyldige sambeskatningsbidrag		6.220	64.220
Anden gæld		2.185.885	2.162.906
Kortfristede gældsforpligtelser		29.471.646	32.921.891
Gældsforpligtelser		32.353.481	36.545.831
Passiver		71.667.685	73.985.513
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.060.000	20.253.971	14.820.711	37.134.682
Kapitalforhøjelse	21.800	0	0	21.800
Valutakursreguleringer	0	26.261	0	26.261
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(213.825)	(213.825)
Værdireguleringer	0	57.949	0	57.949
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	47.042	47.042
Årets resultat	0	(2.307.004)	4.250.299	1.943.295
Egenkapital ultimo	2.081.800	18.031.177	18.904.227	39.017.204

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.112.450	5.769.203
Pensioner	1.166.606	1.116.831
Andre omkostninger til social sikring	88.666	108.871
Andre personaleomkostninger	135.895	268.427
	7.503.617	7.263.332
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	17	16
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Samlet for ledelseskategorier	603.976	694.885
	603.976	694.885
Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. Bestemmelserne i årsregnskabslovens § 98B, stk 3. Selskabet har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.		
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	175.731	31.264
Renteindtægter i øvrigt	0	9.075
	175.731	40.339
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	39.041	555.520
Refusion i sambeskatning	(58.000)	(1.019.869)
	(18.959)	(464.349)
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(2.307.004)	(4.712.033)
Overført resultat	4.250.299	9.440.512
	1.943.295	4.728.479

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.998.266	6.912.160	408.273	401.792
Overførsler	0	401.792	0	(401.792)
Tilgange	0	463.440	0	247.039
Afgange	0	(81.796)	0	0
Kostpris ultimo	2.998.266	7.695.596	408.273	247.039
Af- og nedskrivninger primo	(1.778.206)	(5.397.913)	(267.109)	0
Årets afskrivninger	(84.419)	(782.178)	(81.655)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	49.068	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.862.625)	(6.131.023)	(348.764)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.135.641	1.564.573	59.509	247.039
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		14.839.095	0	15.750
Tilgange		0	17.803.731	0
Kostpris ultimo		14.839.095	17.803.731	15.750
Opskrivninger primo		37.869.971	0	0
Valutakursreguleringer		26.262	0	0
Andel af årets resultat		2.060.804	0	0
Udbytte		(17.628.000)	0	0
Dagsværdireguleringer		57.949	0	0
Opskrivninger ultimo		22.386.986	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		37.226.081	17.803.731	15.750

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
7. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	82.123	295.947
Øvrige tilgodehavender	7.100	7.100
	89.223	303.047

Selskabet har indgået valutaswaps til sikring af selskabets pengestrømme i USD og PLN. Kontrakterne forfalder løbende i perioden maj- juni 2018. I forhold til kursværdi på balancedagen har kontrakterne en positiv markedsværdi på 82 t. kr. netto. Regulering af markedsværdien er indregnet på egenkapitalen.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	297.000	305.000
	297.000	305.000

Bevægelser i året

Primo	305.000
Øvrige bevægelser	(8.000)
Ultimo	297.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	55.208	56.255	992.576	716.532
Bankgæld	688.000	688.000	1.889.259	0
	743.208	744.255	2.881.835	716.532

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	779.810	895.149

Modervirksomhedens noter

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Svend P. Interiøragentur A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.135 t.kr. (2017: 1.220 t.kr.)

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2017: 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 48.918 t.kr. (2017: 67.422 t.kr.)

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

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

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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, Møldrup (ejer)

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Svend P. Interiøragentur ApS, Møldrup og alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 omkostninger til dækning af forpligtelser i dattervirksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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.