



**TOP-LINE MØBELPRODUKTION
MØLDRUP A/S**

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 10303184

Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.12.2020

Claus Thomassen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	10
Koncernens balance pr. 30.04.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	23
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TOP-LINE MØBELPRODUKTION MØLDRUP A/S

Vestergade 31

9632 Møldrup

CVR-nr.: 10303184

Hjemsted: Møldrup

Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm, formand

Svend Østergaard Pedersen

Jens Juul Dollerup Sørensen

Direktion

Svend Østergaard Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 14.12.2020

Direktion

Svend Østergaard Pedersen

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 01.05.2019 - 30.04.2020, 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aalborg, den 14.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	55.569	52.184	53.670	52.408	50.991
Driftsresultat	5.850	4.672	4.483	7.742	11.064
Resultat af finansielle poster	(4.231)	(170)	(2.123)	(1.973)	(2.271)
Årets resultat	532	3.618	1.943	4.728	8.039
Balancesum	83.415	88.362	86.713	94.942	84.752
Investeringer i materielle aktiver	6.421	2.090	4.519	3.586	3.495
Egenkapital	34.349	37.228	39.017	37.135	29.255
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.369	2.776	8.803	3.445	12.157
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(10.576)	(1.218)	(2.617)	(3.248)	(2.587)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.044)	613	(2.211)	(3.299)	(4.847)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,49	9,49	5,10	14,24	29,40
Soliditetsgrad (%)	41,18	42,13	45,00	39,11	34,52

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 532 t.kr, mod et overskud på 3.618 t.kr i sidste regnskabsår.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende når man forudsætter den negative effekt af COVID-19 er en uforudsigelige hændelse.

Udviklingen i regnskabsåret frem til marts måned var på niveau med forventet. Negativ effekt af COVID-19 og kursforhold påvirkede imidlertid resultatet væsentligt i den sidste periode af regnskabsåret.

Denne negative udvikling har også haft tilsvarende effekt på de investeringer der er foretaget i andre virksomheder.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket at selskabets omsætning i perioden april – juli måned har ligget 25 % under 2019 og ca. 30 % under den budgetterede omsætning for perioden. Faldet skyldes lavere aktivitet i perioden i forbindelse med udnyttelse af hjælpepakker.

I takt med genåbningen af vores hovedmarkeder er ordreindgangen steget til et væsentlig højere niveau end sædvanligt for årstiden. Der forventes således et væsentligt højere aktivitetsniveau for den resterende periode af regnskabsåret.

Forventningerne til resten af 2020/21 er meget usikre med baggrund i den nuværende negative udvikling i COVID-19.

Det samlede aktivitetsniveau for hele 2020/21 forventes således på niveau eller højere end 2019/20 før COVID-19 indtraf.

Der er etableret et beredskab som gennem tilpasning af omkostninger mv. skal sikre forventningerne til et positivt resultat i 2020/21 realiseres.

Selskabet har en god soliditet ligesom likviditetsberedskabet er intakt med de nødvendige kreditfaciliteter til at håndtere en ny periode med lav aktivitetsniveau såfremt det indtræffer.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

Valutarisici

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

Kreditrisici

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden har ikke afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter, da virksomheden ingen aktiviteter har inden for dette område.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til beskrivelsen af selskabets forventning omkring COVID-19 ovenfor. Bortset herfra, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens egne kapitalandele i modervirksomheden

	Antal	Nominel værdi kr.	Købs- og salgspris kr.
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	26.100	26.100	26.100
Afhændede kapitalandele	26.100	26.100	
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	183.900	183.900	
Beholdning af egne kapitalandele	183.900	183.900	

Selskabet har i indværende regnskabsår afhændet egne kapitalandele til medarbejdere.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		55.569.488	52.184.018
Personaleomkostninger	2	(46.038.402)	(43.764.479)
Af- og nedskrivninger		(3.680.965)	(3.747.052)
Driftsresultat		5.850.121	4.672.487
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(754.258)	0
Andre finansielle indtægter	3	75.891	1.341.314
Andre finansielle omkostninger	4	(4.306.996)	(1.511.741)
Resultat før skat		864.758	4.502.060
Skat af årets resultat	5	(333.210)	(883.812)
Årets resultat	6	531.548	3.618.248

Koncernens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede licenser		493	14.506
Immaterielle aktiver	7	493	14.506
Grunde og bygninger		16.589.431	18.502.782
Produktionsanlæg og maskiner		4.257.076	4.035.531
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.435.413	2.594.915
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		231.219	306.056
Materielle aktiver	8	23.513.139	25.439.284
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.586.438	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.361.324	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	9	6.963.512	15.750
Anlægsaktiver		30.477.144	25.469.540
Råvarer og hjælpematerialer		12.811.897	14.895.966
Varer under fremstilling		1.400.992	1.965.853
Fremstillede varer og handelsvarer		2.588.278	3.285.171
Forudbetalinger for varer		346.226	62.513
Varebeholdninger		17.147.393	20.209.503
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.069.382	26.718.291
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.726.604	1.111.076
Andre tilgodehavender		5.188.897	4.941.615
Periodeafgrænsningsposter	10	1.550.932	1.772.784
Tilgodehavender		28.535.815	34.543.766

Likvide beholdninger	7.254.371	8.138.698
Omsætningsaktiver	52.937.579	62.891.967
Aktiver	83.414.723	88.361.507

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		2.081.800	2.081.800
Overført overskud eller underskud		32.267.658	33.146.008
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		34.349.458	37.227.808
Udskudt skat	11	545.769	742.363
Andre hensatte forpligtelser	12	1.949.937	1.036.046
Hensatte forpligtelser		2.495.706	1.778.409
Gæld til realkreditinstitutter		1.051.244	1.157.228
Bankgæld		6.908.336	8.865.828
Leasingforpligtelser		952.735	908.624
Anden gæld		937.669	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	9.849.984	10.931.680
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	2.859.720	2.112.367
Bankgæld		14.912.072	14.293.021
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.270.841	12.582.617
Skyldige sambeskatningsbidrag		783.744	130.858
Anden gæld	14	10.893.198	9.304.747
Kortfristede gældsforpligtelser		36.719.575	38.423.610
Gældsforpligtelser		46.569.559	49.355.290
Passiver		83.414.723	88.361.507
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.081.800	33.146.008	2.000.000	37.227.808
Udbytte af egne kapitalandele	0	201.751	(201.751)	0
Salg af egne kapitalandele	0	26.100	0	26.100
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.798.249)	(1.798.249)
Valutakursreguleringer	0	(1.512.777)	0	(1.512.777)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(160.221)	0	(160.221)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	35.249	0	35.249
Årets resultat	0	531.548	0	531.548
Egenkapital ultimo	2.081.800	32.267.658	0	34.349.458

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		5.850.121	4.672.487
Af- og nedskrivninger		3.395.388	3.755.583
Andre hensatte forpligtelser		913.891	263.467
Ændringer i arbejdskapital	15	6.342.403	(4.378.043)
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.501.803	4.313.494
Modtagne finansielle indtægter		75.891	1.341.314
Betalte finansielle omkostninger		(4.306.996)	(1.511.741)
Refunderet/(betalt) skat		98.047	(1.366.755)
Pengestrømme vedrørende drift		12.368.745	2.776.312
Køb mv. af immaterielle aktiver		(8.010)	(6.258)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.866.407)	(1.257.939)
Salg af materielle aktiver		0	4.072
Salg af finansielle aktiver		0	42.470
Køb af virksomheder		(4.340.696)	0
Udlån		(3.361.324)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.576.437)	(1.217.655)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		1.792.308	1.558.657
Optagelse af lån		0	8.957.520
Afdrag på lån mv.		(1.272.012)	(3.417.903)
Udbetalt udbytte		(1.798.249)	0
Køb af egne aktier		0	(4.926.600)
Salg af egne aktier		26.100	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.044.161)	613.017

Ændring i likvider	(1.251.853)	2.171.674
Likvider primo	(6.154.323)	(8.268.974)
Valutakursreguleringer af likvider	(251.525)	(57.023)
Likvider ultimo	(7.657.701)	(6.154.323)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	7.254.371	8.138.698
Kortfristet gæld til banker	(14.912.072)	(14.293.021)
Likvider ultimo	(7.657.701)	(6.154.323)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har bevirket at selskabets omsætning i perioden april – juli måned har ligget 25 % under 2019 og ca. 30 % under den budgetterede omsætning for perioden.

I takt med genåbningen af hovedmarkederne er ordreindgangen dog steget til et væsentlig højere niveau end sædvanligt for årstiden. Der forventes således et væsentligt højere aktivitetsniveau for den resterende periode af regnskabsåret. Forventningerne til resten af 2020/21 er meget usikre med baggrund i den nuværende negative udvikling i COVID-19.

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

2 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	38.026.574	35.931.704
Pensioner	1.480.368	1.508.876
Andre omkostninger til social sikring	6.339.519	6.044.856
Andre personaleomkostninger	191.941	279.043
	46.038.402	43.764.479

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	337	333
---	------------	------------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.065.000	1.180.000
	1.065.000	1.180.000

Særlige incitamentsprogrammer

Selskabet har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.

Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. bestemmelserne i årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3.

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Valutakursreguleringer	73.664	552.630
Øvrige finansielle indtægter	2.227	788.684
	75.891	1.341.314

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	568.847	403.549
Valutakursreguleringer	2.672.911	204.135
Øvrige finansielle omkostninger	1.065.238	904.057
	4.306.996	1.511.741

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	528.354	1.015.897
Ændring af udskudt skat	(195.144)	(132.085)
	333.210	883.812

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	531.548	1.618.248
	531.548	3.618.248

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	397.628
Valutakursreguleringer	(22.561)
Tilgange	8.010
Kostpris ultimo	383.077
Af- og nedskrivninger primo	(383.122)
Valutakursreguleringer	21.738
Årets afskrivninger	(21.200)
Af- og nedskrivninger ultimo	(382.584)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	493

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	34.139.787	10.509.362	11.788.086	408.273	306.056
Valutakursreguleringer	(1.644.615)	(596.293)	(202.323)	0	(1.581)
Overførsler	0	0	278.196	0	(278.196)
Tilgange	208.720	1.639.159	813.588	0	3.759.105
Afgange	0	(2.820.140)	(838.984)	0	(3.554.165)
Kostpris ultimo	32.703.892	8.732.088	11.838.563	408.273	231.219
Af- og nedskrivninger primo	(15.637.005)	(6.473.831)	(9.193.171)	(408.273)	0
Valutakursreguleringer	685.383	367.320	132.218	0	0
Årets afskrivninger	(1.162.839)	(1.188.638)	(1.022.711)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.820.137	680.514	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.114.461)	(4.475.012)	(9.403.150)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.589.431	4.257.076	2.435.413	0	231.219
Ikke-ejede aktiver	0	820.484	0	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	0	15.750
Tilgange	4.340.696	3.361.324	0
Kostpris ultimo	4.340.696	3.361.324	15.750
Andel af årets resultat	(754.258)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(754.258)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.586.438	3.361.324	15.750
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.412.184		

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Fasmas GmbH	Tyskland	35
Canett Furniture 2018 A/S	Danmark	40
Troels Denmark LLC	USA	48

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Materielle aktiver	1.276.295	1.577.326
Varebeholdninger	0	35.655
Tilgodehavender	(87.381)	(82.712)
Hensatte forpligtelser	(168.263)	(343.230)
Forpligtelser	(434.135)	(444.676)
Fremførbare skattemæssige underskud	(40.747)	0
Udskudt skat i alt	545.769	742.363

	2019/20
	kr.
Bevægelser i året	
Primo	742.363
Indregnet i resultatopgørelsen	(196.594)
Ultimo	545.769

12 Andre hensatte forpligtelser

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

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	109.627	101.674	1.051.244	655.074
Bankgæld	1.967.542	688.000	6.908.336	1.275.815
Leasingforpligtelser	782.551	1.322.693	952.735	0
Anden gæld	0	0	937.669	0
	2.859.720	2.112.367	9.849.984	1.930.889

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

14 Anden gæld

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Moms og afgifter	2.523.178	2.160.733
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	328.668	80.025
Feriepengeforpligtelser	2.355.188	2.973.465
Skyldige renter	50.000	20.000
Afledte finansielle instrumenter	2.746.425	0
Anden gæld i øvrigt	2.889.739	4.070.524
	10.893.198	9.304.747

15 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	3.062.110	(1.231.241)
Ændring i tilgodehavender	6.065.921	1.477.160
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.785.628)	(4.623.962)
	6.342.403	(4.378.043)

16 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaswaps til sikring af pengestrømme i NOK, SEK og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedagen 2.746 t.kr. indregnet under anden gæld. Der er sikret for i alt 70.718 t.kr. Regulering af markedsværdien er indregnet i resultatopgørelsen.

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.307.300	1.791.826

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2019: 1.250 t.kr.) samt 9.795 t.kr. (2019: 9.795 t.kr.) i ejendomme og driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.589 t.kr. (2019: 18.503 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen (2019: 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 376 t.kr. (2019: 450 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2019: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjene-steydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt

aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 52.420 t.kr (2019: 49.553 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr (2019: 9.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter driftsmateriel, lager og simple fordringer.

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

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Top-Line Holding ApS, CVR-nr. 31948398, 9632 Møldrup

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
troels denmark A/S	Viborg	100
Nordkomfort PL	Polen	100
Top-Line of Scandinavia	Polen	100
M-Line Sp. ZOO	Polen	100
A2B Sofactory A/S	Viborg	100
Minding A/S Conscious living	Viborg	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		9.480.778	9.678.281
Personaleomkostninger	1	(7.615.851)	(7.677.302)
Af- og nedskrivninger		(780.786)	(878.404)
Driftsresultat		1.084.141	1.122.575
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.350.509	2.860.680
Andre finansielle indtægter	2	167.736	320.863
Andre finansielle omkostninger		(2.652.102)	(461.929)
Resultat før skat		950.284	3.842.189
Skat af årets resultat	3	335.522	(223.941)
Årets resultat	4	1.285.806	3.618.248

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Grunde og bygninger		1.154.798	1.147.216
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.154.114	1.359.344
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		204.942	278.196
Materielle aktiver	5	2.513.854	2.784.756
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.684.460	35.345.590
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.963.381	10.039.529
Kapitalandele i associerede virksomheder		65.261	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.361.324	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	6	46.090.176	45.400.869
Anlægsaktiver		48.604.030	48.185.625
Råvarer og hjælpematerialer		25.000	35.000
Varebeholdninger		25.000	35.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.582.956	9.497.744
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.566.482	1.774.239
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.056.618	0
Andre tilgodehavender		357.100	7.100
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		35.896	0
Periodeafgrænsningsposter	7	1.112.170	1.376.601
Tilgodehavender		11.711.222	12.655.684
Likvide beholdninger		2.544.113	2.084.883
Omsætningsaktiver		14.280.335	14.775.567
Aktiver		62.884.365	62.961.192

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		2.081.800	2.081.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.104.282	18.678.189
Overført overskud eller underskud		16.917.634	14.467.819
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		35.103.716	37.227.808
Udskudt skat	8	168.000	269.000
Hensatte forpligtelser		168.000	269.000
Gæld til realkreditinstitutter		881.480	937.121
Bankgæld		514.353	1.201.259
Anden gæld		658.168	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	2.054.001	2.138.380
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	743.548	743.360
Bankgæld		6.748.518	8.050.352
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.045.744	2.171.673
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.729.608	9.861.850
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	175.875
Anden gæld		5.291.230	2.322.894
Kortfristede gældsforpligtelser		25.558.648	23.326.004
Gældsforpligtelser		27.612.649	25.464.384
Passiver		62.884.365	62.961.192
Finansielle instrumenter	10		
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 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.081.800	18.678.189	14.467.819	2.000.000	37.227.808
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	201.751	0	201.751
Salg af egne kapitalandele	0	0	26.100	0	26.100
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.512.777)	0	0	(1.512.777)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(160.221)	0	(160.221)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	35.249	0	35.249
Årets resultat	0	(1.061.130)	2.346.936	0	1.285.806
Egenkapital ultimo	2.081.800	16.104.282	16.917.634	0	35.103.716

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	6.140.119	6.141.532
Pensioner	1.210.113	1.207.591
Andre omkostninger til social sikring	94.429	123.354
Andre personaleomkostninger	171.190	204.825
	7.615.851	7.677.302
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	18

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	480.000	600.000
	480.000	600.000

Særlige incitamentsprogrammer

Selskabet har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.

Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. bestemmelserne i årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3.

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	167.736	320.863
	167.736	320.863

3 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(101.000)	(28.000)
Refusion i sambeskatning	(234.522)	251.941
	(335.522)	223.941

4 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	1.285.806	1.618.248
	1.285.806	3.618.248

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	3.098.266	8.220.836	408.273	278.196
Overførsler	0	278.196	0	(278.196)
Tilgange	100.000	204.941	0	204.942
Kostpris ultimo	3.198.266	8.703.973	408.273	204.942
Af- og nedskrivninger primo	(1.951.050)	(6.861.492)	(408.273)	0
Årets afskrivninger	(92.418)	(688.367)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.043.468)	(7.549.859)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.154.798	1.154.114	0	204.942

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	14.839.095	10.039.529	0	0	15.750
Tilgange	400.000	167.736	65.261	3.361.324	0
Afgange	0	(2.243.884)	0	0	0
Kostpris ultimo	15.239.095	7.963.381	65.261	3.361.324	15.750
Opskrivninger primo	20.506.495	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	(1.687.068)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	2.350.509	0	0	0	0
Udbytte	(1.724.571)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	19.445.365	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.684.460	7.963.381	65.261	3.361.324	15.750

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

8 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Materielle aktiver	168.000	269.000
Udskudt skat i alt	168.000	269.000

	2019/20 kr.
Bevægelser i året	
Primo	269.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(101.000)
Ultimo	168.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	55.548	55.360	881.480	603.740
Bankgæld	688.000	688.000	514.353	0
Anden gæld	0	0	658.168	0
	743.548	743.360	2.054.001	603.740

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

10 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaswaps til sikring af pengestrømme i NOK, SEK og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedagen 2.746 t.kr. indregnet under anden gæld. Der er sikret for i alt 70.718 t.kr.

Regulering af markedsværdien er indregnet i resultatopgørelsen.

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	569.267	469.133

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Top-Line Holding ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1250 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.155 t.kr. (2019: 1.147 t.kr.)

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2019: 15.000 t.kr.) Virksomhedspanten omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 46.373 t.kr. (2019: 46.394 t.kr.)

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

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

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

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Bjarke Østergaard Pedersen (direktions- og bestyrelsesmedlem)
Top-Line Holding ApS (majoritetsejer)

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

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.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabet til kostpris. Kapitalandelene 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede 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 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 kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.