



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

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 10303184

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.09.2021

Claus Thomassen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.04.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TOP-LINE MØBELPRODUKTION MØLDRUP A/S

Vestergade 31

9632 Møldrup

CVR-nr.: 10303184

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm, formand

Jens Juul Dollerup Sørensen

Svend Østergaard Pedersen

Direktion

Svend Østergaard Pedersen, adm. dir

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 10.09.2021

Direktion

Svend Østergaard Pedersen

adm. dir

Bestyrelse

Hans Henrik Okstrøm

formand

Jens Juul Dollerup Sørensen

Svend Østergaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TOP-LINE MØBELPRODUKTION MØLDRUP A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TOP-LINE MØBELPRODUKTION MØLDRUP A/S for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, 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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 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 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 10.09.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	65.828	55.569	52.184	53.670	52.408
Driftsresultat	15.516	5.850	4.672	4.483	7.742
Resultat af finansielle poster	3.244	(4.231)	(170)	(2.123)	(1.973)
Årets resultat	11.551	532	3.618	1.943	4.728
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.690	532	3.618	1.943	4.728
Balancesum	106.345	83.415	88.362	86.713	94.942
Investeringer i materielle aktiver	2.706	6.421	2.090	4.519	3.586
Egenkapital	46.617	34.349	37.228	39.017	37.135
Egenkapital ekskl. minoriteter	46.517	34.349	37.228	39.017	37.135
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.238	12.369	8.803	3.445	12.157
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.689)	(10.576)	(2.617)	(3.248)	(2.587)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.042)	(3.044)	(2.211)	(3.299)	(4.847)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	28,91	1,49	9,49	5,10	14,24
Soliditetsgrad (%)	43,74	41,18	42,13	45,00	39,11

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

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 11.773 t.kr, mod et overskud på 532 t.kr i sidste regnskabsår.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Den positive udvikling relaterer sig til en generel forøgelse i efterspørgsel og marginer på tværs af koncernen.

Markedsrelateret udfordringer foranlediget af COVID-19 har påvirket årets resultat negativt og ledelsen ser stadig afledte effekter heraf med stigende produktions- og fragtomkostninger samt udfordringer omkring produktionskapaciteten mv.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat overstiger ledelsens forventninger til resultatet ved året begyndelse. Ledelsen anser årets resultat efter skat for meget tilfredsstillende. Resultatforbedringen skyldes primært en gunstig udvikling på koncernens hovedmarkeder.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for 2021/22 et resultat på niveau med indeværende år.

Der forventes forsat positive effekter af efterspørgslen i markedet for det kommende regnskabsår.

De markedsrelateret udfordringer forventes at fortsætte i 2021/22.

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 er 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	20.702	20.702	20.702
Afhændede kapitalandele	20.702	20.702	
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	163.198	163.198	
Beholdning af egne kapitalandele	163.198	163.198	

Selskabet har i indeværende regnskabsår afhændet egne kapitalandele til medarbejdere.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	65.827.768	55.569.490
Personaleomkostninger	2	(46.765.673)	(46.038.402)
Af- og nedskrivninger		(3.545.806)	(3.680.965)
Driftsresultat		15.516.289	5.850.123
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.341.723)	(754.258)
Andre finansielle indtægter	3	3.860.188	75.891
Andre finansielle omkostninger	4	(616.542)	(4.306.996)
Resultat før skat		15.418.212	864.760
Skat af årets resultat	5	(3.867.623)	(333.212)
Årets resultat	6	11.550.589	531.548

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede licenser		2.854	493
Immaterielle aktiver	7	2.854	493
Grunde og bygninger		15.934.221	16.589.431
Produktionsanlæg og maskiner		3.468.514	4.257.076
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.282.647	2.435.413
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		100.947	231.219
Materielle aktiver	8	20.786.329	23.513.139
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.712.379	3.586.438
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.523.901	3.361.324
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	9	6.252.030	6.963.512
Anlægsaktiver		27.041.213	30.477.144
Råvarer og hjælpematerialer		22.797.520	12.811.897
Varer under fremstilling		1.396.414	1.400.992
Fremstillede varer og handelsvarer		2.858.756	2.588.278
Forudbetalinger for varer		653.704	346.226
Varebeholdninger		27.706.394	17.147.393
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.737.626	18.069.381
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		622.521	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.184.806	3.726.604
Andre tilgodehavender		6.016.812	5.188.897
Periodeafgrænsningsposter	10	629.786	1.550.932
Tilgodehavender		39.191.551	28.535.814

Likvide beholdninger	12.405.729	7.254.371
Omsætningsaktiver	79.303.674	52.937.578
Aktiver	106.344.887	83.414.722

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		2.081.800	2.081.800
Reserve for valutakursreguleringer		(438.284)	0
Overført overskud eller underskud		37.873.026	32.267.658
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.000.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		46.516.542	34.349.458
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		100.413	0
Egenkapital		46.616.955	34.349.458
Udskudt skat	11	248.376	545.769
Andre hensatte forpligtelser	12	801.906	885.597
Hensatte forpligtelser		1.050.282	1.431.366
Gæld til realkreditinstitutter		961.469	1.051.244
Bankgæld		5.097.462	6.908.336
Leasingforpligtelser		518.576	952.735
Anden gæld		1.021.902	937.669
Langfristede gældsforpligtelser	13	7.599.409	9.849.984
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	514.407	2.859.720
Bankgæld		10.827.675	14.912.072
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.002.684	7.270.841
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1
Gæld til associerede virksomheder		617.895	0
Skyldig skat		1.116.614	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.069.092	783.744
Anden gæld	14	19.929.874	11.957.536
Kortfristede gældsforpligtelser		51.078.241	37.783.914
Gældsforpligtelser		58.677.650	47.633.898
Passiver		106.344.887	83.414.722
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 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	2.081.800	0	32.267.658	0	34.349.458
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	140.000	0	140.000
Salg af egne kapitalandele	0	0	20.702	0	20.702
Valutakursreguleringer	0	(438.284)	0	0	(438.284)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	754.258	0	754.258
Årets resultat	0	0	4.690.408	7.000.000	11.690.408
Egenkapital ultimo	2.081.800	(438.284)	37.873.026	7.000.000	46.516.542

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	34.349.458
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	140.000
Salg af egne kapitalandele	0	20.702
Valutakursreguleringer	0	(438.284)
Øvrige egenkapitalposter	240.232	994.490
Årets resultat	(139.819)	11.550.589
Egenkapital ultimo	100.413	46.616.955

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		15.516.289	5.850.123
Af- og nedskrivninger		3.578.366	3.395.388
Andre hensatte forpligtelser		(83.691)	913.891
Ændringer i arbejdskapital	15	(1.345.602)	6.342.403
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.665.362	16.501.805
Modtagne finansielle indtægter		3.860.188	75.891
Betalte finansielle omkostninger		(758.511)	(4.306.996)
Refunderet/(betalt) skat		(529.179)	98.047
Pengestrømme vedrørende drift		20.237.860	12.368.747
Køb mv. af immaterielle aktiver		(19.559)	(8.010)
Køb mv. af materielle aktiver		(618.548)	(2.866.407)
Salg af finansielle aktiver		140.000	0
Køb af virksomheder		0	(4.340.696)
Udlån		(6.190.581)	(3.361.324)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.688.688)	(10.576.437)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		13.549.172	1.792.310
Afdrag på lån mv.		(4.680.121)	(1.272.012)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		617.895	0
Udbetalt udbytte		0	(1.798.249)
Salg af egne aktier		20.702	26.100
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.041.524)	(3.044.161)

Ændring i likvider	9.507.648	(1.251.851)
Likvider primo	(7.657.701)	(6.154.323)
Valutakursreguleringer af likvider	(271.893)	(251.527)
Likvider ultimo	1.578.054	(7.657.701)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	12.405.729	7.254.371
Kortfristet gæld til banker	(10.827.675)	(14.912.072)
Likvider ultimo	1.578.054	(7.657.701)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår modtaget lønkompensation under COVID-19 som andre driftsindtægter på 1.269 t.kr. Heraf er 710 t.kr. slutaftregnet.

2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	37.145.111	38.026.574
Pensioner	3.035.668	1.480.368
Andre omkostninger til social sikring	6.383.550	6.339.519
Andre personaleomkostninger	201.344	191.941
	46.765.673	46.038.402
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	334	337

	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.813.327	1.065.000
	1.813.327	1.065.000

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

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Valutakursreguleringer	3.591.178	73.664
Øvrige finansielle indtægter	269.010	2.227
	3.860.188	75.891

4 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	543.761	568.847
Valutakursreguleringer	45.921	2.672.911
Øvrige finansielle omkostninger	26.860	1.065.238
	616.542	4.306.996

5 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	4.743.307	528.355
Ændring af udskudt skat	(561.882)	(195.143)
Refusion i sambeskatning	(313.802)	0
	3.867.623	333.212

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.000.000	0
Overført resultat	4.690.408	531.548
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(139.819)	0
	11.550.589	531.548

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	383.077
Valutakursreguleringer	(3.195)
Tilgange	19.559
Afgange	(6.678)
Kostpris ultimo	392.763
Af- og nedskrivninger primo	(382.584)
Valutakursreguleringer	3.191
Årets afskrivninger	(17.192)
Tilbageførsel ved afgang	6.676
Af- og nedskrivninger ultimo	(389.909)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.854

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	32.703.892	8.732.088	11.838.563	408.273	231.219
Valutakursreguleringer	(228.959)	(72.834)	(21.129)	0	(219)
Overførsler	0	0	204.942	0	(204.942)
Tilgange	673.505	863.208	78.194	0	1.090.804
Afgange	(107.814)	(633.045)	(604.121)	0	(1.015.915)
Kostpris ultimo	33.040.624	8.889.417	11.496.449	408.273	100.947
Af- og nedskrivninger primo	(16.114.461)	(4.475.012)	(9.403.150)	(408.273)	0
Valutakursreguleringer	103.350	37.326	15.446	0	0
Årets nedskrivninger	0	(32.560)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.104.276)	(1.569.205)	(830.219)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	8.984	618.548	4.121	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.106.403)	(5.420.903)	(10.213.802)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.934.221	3.468.514	1.282.647	0	100.947
Ikke-ejede aktiver	0	612.531	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	4.340.696	3.361.324	15.750
Tilgange	0	1.875.983	0
Kostpris ultimo	4.340.696	5.237.307	15.750
Nedskrivninger primo	(754.258)	0	0
Andel af årets resultat	(2.587.465)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(2.713.406)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.713.406	0	0
Nedskrivninger ultimo	(628.317)	(2.713.406)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.712.379	2.523.901	15.750
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.114.882		

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Materielle aktiver	1.000.608	1.276.295
Tilgodehavender	(133.073)	(87.381)
Hensatte forpligtelser	0	(168.263)
Forpligtelser	(619.159)	(434.135)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(40.747)
Udskudt skat i alt	248.376	545.769

Bevægelser i året	2020/21
	kr.
Primo	742.363
Indregnet i resultatopgørelsen	(493.987)
Ultimo	248.376

12 Andre hensatte forpligtelser

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

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder	Forfald inden for 12 måneder	Forfald efter 12 måneder	Restgæld efter 5 år
	2020/21	2019/20	2020/21	2020/21
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	107.955	109.627	961.469	655.074
Bankgæld	0	1.967.542	5.097.462	1.275.815
Leasingforpligtelser	406.452	782.551	518.576	0
Anden gæld	0	0	1.021.902	0
	514.407	2.859.720	7.599.409	1.930.889

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

14 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Moms og afgifter	6.811.816	2.523.179
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.654.750	328.668
Feriepengeforpligtelser	3.623.202	3.419.524
Skyldige renter	82.991	50.001
Afledte finansielle instrumenter	2.242.953	2.746.425
Anden gæld i øvrigt	3.514.162	2.889.739
	19.929.874	11.957.536

15 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(10.559.001)	3.062.110
Ændring i tilgodehavender	(6.575.014)	6.065.921
Ændring i leverandørgæld mv.	15.788.413	(2.785.628)
	(1.345.602)	6.342.403

16 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaswaps til sikring af pengestrømme i NOK, SEK, USD og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedagen 2.746 t.kr. indregnet under anden gæld. Der er sikret for i alt 117.114 t.kr. Regulering af markedsværdien er indregnet i resultatopgørelsen.

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	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. (2019/20: 1.250 t.kr.) samt 9.795 t.kr. (2019/20: 9.795 t.kr.) i ejendomme og driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.934 t.kr. (2019/20: 16.589 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen (2019/20: 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 373 t.kr. (2019/20: 376 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2019/20: 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 55.913 t.kr (2019/20: 52.420 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr (2019/20: 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	70

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	13.407.300	11.173.359
Personaleomkostninger	2	(8.361.513)	(7.615.851)
Af- og nedskrivninger		(605.638)	(780.786)
Driftsresultat		4.440.149	2.776.722
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.721.311	2.350.509
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.778.667)	0
Andre finansielle indtægter	3	3.119.278	167.736
Andre finansielle omkostninger		(172.333)	(4.344.683)
Resultat før skat		13.329.738	950.284
Skat af årets resultat	4	(1.639.330)	335.522
Årets resultat	5	11.690.408	1.285.806

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Grunde og bygninger		1.350.379	1.154.798
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		909.384	1.154.114
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		0	204.942
Materielle aktiver	6	2.259.763	2.513.854
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.718.370	34.684.460
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	7.963.381
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	65.261
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.523.901	3.361.324
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	7	45.258.021	46.090.176
Anlægsaktiver		47.517.784	48.604.030
Råvarer og hjælpematerialer		79.000	25.000
Varebeholdninger		79.000	25.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.078.198	7.582.956
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.425.895	446.221
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.283.885	2.225.694
Andre tilgodehavender		7.100	357.100
Periodeafgrænsningsposter	8	439.200	1.112.170
Tilgodehavender		19.234.278	11.724.141
Likvide beholdninger		1.757.223	2.544.113
Omsætningsaktiver		21.070.501	14.293.254
Aktiver		68.588.285	62.897.284

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		2.081.800	2.081.800
Reserve for valutakursreguleringer		(298.285)	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.305.886	16.104.282
Overført overskud eller underskud		10.427.140	16.917.634
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.000.000	0
Egenkapital		46.516.541	35.103.716
Udskudt skat	9	111.000	168.000
Hensatte forpligtelser		111.000	168.000
Gæld til realkreditinstitutter		825.769	881.480
Bankgæld		0	514.353
Anden gæld		893.521	658.168
Langfristede gældsforpligtelser	10	1.719.290	2.054.001
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	55.656	743.548
Bankgæld		2.467.898	6.748.518
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.496.509	2.045.744
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.813.583	10.742.527
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.426.559	0
Anden gæld		4.981.249	5.291.230
Kortfristede gældsforpligtelser		20.241.454	25.571.567
Gældsforpligtelser		21.960.744	27.625.568
Passiver		68.588.285	62.897.284
Finansielle instrumenter	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	2.081.800	0	16.104.282	16.917.634	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	20.702	0
Valutakursreguleringer	0	(298.285)	0	0	0
Overført til reserver	0	0	11.201.604	(11.201.604)	0
Årets resultat	0	0	0	4.690.408	7.000.000
Egenkapital ultimo	2.081.800	(298.285)	27.305.886	10.427.140	7.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	35.103.716
Salg af egne kapitalandele	20.702
Valutakursreguleringer	(298.285)
Overført til reserver	0
Årets resultat	11.690.408
Egenkapital ultimo	46.516.541

Modervirksomhedens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår modtaget lønkompensation under COVID-19 som andre driftsindtægter på 1.098 t.kr. Heraf er 628 t.kr. slutaftregnet.

2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	6.941.931	6.140.119
Pensioner	1.197.198	1.210.113
Andre omkostninger til social sikring	48.776	94.429
Andre personaleomkostninger	173.608	171.190
	8.361.513	7.615.851
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	18

	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.259.668	480.000
	1.259.668	480.000

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

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	144.505	167.736
Valutakursreguleringer	2.974.773	0
	3.119.278	167.736

4 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.696.330	0
Ændring af udskudt skat	(57.000)	(101.000)
Refusion i sambeskatning	0	(234.522)
	1.639.330	(335.522)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.000.000	0
Overført resultat	4.690.408	1.285.806
	11.690.408	1.285.806

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	3.198.266	8.703.973	408.273	204.942
Overførsler	0	204.942	0	(204.942)
Tilgange	300.000	51.546	0	0
Kostpris ultimo	3.498.266	8.960.461	408.273	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.043.468)	(7.549.859)	(408.273)	0
Årets afskrivninger	(104.419)	(501.218)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.147.887)	(8.051.077)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.350.379	909.384	0	0

7 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	15.239.095	7.963.381	65.261	3.361.324	15.750
Tilgange	1.000.000	0	0	1.875.983	0
Afgange	(120.000)	(7.963.381)	0	0	0
Kostpris ultimo	16.119.095	0	65.261	5.237.307	15.750
Opskrivninger primo	19.445.365	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	(298.285)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	9.021.311	0	0	0	0
Udbytte	(1.269.116)	0	0	0	0
Andre reguleringer	(300.000)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	26.599.275	0	0	0	0
Andel af årets resultat	0	0	(2.778.667)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(2.713.406)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	2.713.406	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(65.261)	(2.713.406)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.718.370	0	0	2.523.901	15.750

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

9 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Materielle aktiver	111.000	168.000
Udskudt skat i alt	111.000	168.000
Bevægelser i året		2020/21 kr.
Primo		168.000
Indregnet i resultatopgørelsen		(57.000)
Ultimo		111.000

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	55.656	55.548	825.769	547.489
Bankgæld	0	688.000	0	0
Anden gæld	0	0	893.521	0
	55.656	743.548	1.719.290	547.489

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

11 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaswaps til sikring af pengestrømme i NOK, SEK, USD og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedagen 2.243 t.kr. indregnet under anden gæld. Der er sikret for i alt 58.708 t.kr.

Regulering af markedsværdien er indregnet i resultatopgørelsen.

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	561.617	569.267

13 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.

14 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 1.350 t.kr. (2019/20: 1.155 t.kr.)

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2019/20: 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 51.876 t.kr. (2019/20: 46.373 t.kr.)

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, Minding A/S og M-Line Sp. Z. o.o.

15 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)

16 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 i året ydet skattefrit koncerntilskud på 1.000 t.kr. til datterselskab. Der er ikke gennemført yderligere transaktioner i regnskabsåret, der ikke er på markedsmæssige vilkår.

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 udøve 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.

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 kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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