

Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg
Teglmarken 167
8800 Viborg
CVR-nr. 14352384

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.09.2016

Dirigent

Navn: Svend Østergaard Pedersen

Medlem af Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	14
Koncernens balance pr. 30.04.2016	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg
Teglmarken 167
8800 Viborg

CVR-nr.: 14352384

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Direktion

Svend Østergaard Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
Postboks 229
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 22.09.2016

Direktion

Svend Østergaard Pedersen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Viborg, den 22.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	53.854	52.484	44.826	53.693	41.170
Driftsresultat	13.597	14.688	8.166	19.677	12.090
Resultat af finansielle poster	(2.711)	(2.609)	(3.046)	(3.372)	(5.617)
Årets resultat	7.440	7.449	2.931	8.691	3.158
Samlede aktiver	89.857	92.012	88.900	89.589	85.894
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.495	19.646	3.399	3.509	3.391
Egenkapital	31.189	27.614	18.397	18.094	5.509
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	34,1	43,6	22,8	113,1	94,6
Soliditetsgrad (%)	25,7	22,3	15,3	13,4	3,9

Hoved- og nøgletal

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består af produktion og salg af postermøbler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

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

Forventet udvikling

Der forventes en yderligere vækst i omsætningen og en forbedret indtjening i 2015/16 under hensyn til en stabil udvikling i koncernens markedsvalutaer. De gode samarbejdsrelationer med både kunder, leverandører og selskabets bankforbindelser understøtter denne forventede udvikling.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

Valutarisici

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

Kreditrisici

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, 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, 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Rettigheder mv. 5 år

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner 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 klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 opført som anlægsaktiver værdiansættes til anskaffelsessum.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		53.854.277	52.484.199
Personaleomkostninger	1	(36.460.166)	(33.875.156)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.797.433)</u>	<u>(3.921.473)</u>
Driftsresultat		13.596.678	14.687.570
Andre finansielle indtægter		338.623	734.302
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.049.224)</u>	<u>(3.342.953)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.886.077	12.078.919
Skat af ordinært resultat	2	<u>(1.222.182)</u>	<u>(2.716.696)</u>
Koncernens resultat		9.663.895	9.362.223
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(2.224.349)</u>	<u>(1.912.884)</u>
Årets resultat		<u>7.439.546</u>	<u>7.449.339</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000	1.800.000
Overført resultat		<u>6.439.546</u>	<u>5.649.339</u>
		<u>7.439.546</u>	<u>7.449.339</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		223.945	85.837
Immaterielle anlægsaktiver	3	223.945	85.837
Grunde og bygninger		19.965.505	22.004.684
Produktionsanlæg og maskiner		5.052.183	5.897.210
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.571.306	4.225.938
Indretning af lejede lokaler		222.819	304.474
Materielle anlægsaktiver under udførelse		407.662	1.330.370
Materielle anlægsaktiver	4	29.219.475	33.762.676
Andre værdipapirer og kapitalandele		135.750	135.750
Andre tilgodehavender		200.000	300.000
Finansielle anlægsaktiver	5	335.750	435.750
Anlægsaktiver		29.779.170	34.284.263
Råvarer og hjælpematerialer		12.962.263	12.507.936
Varer under fremstilling		1.880.017	919.285
Fremstillede varer og handelsvarer		947.504	303.577
Varebeholdninger		15.789.784	13.730.798
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.511.556	28.099.745
Andre tilgodehavender		4.941.073	5.021.952
Tilgodehavende selskabsskat		692.794	0
Periodeafgrænsningsposter		950.761	929.254
Tilgodehavender		33.096.184	34.050.951
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.382.114	2.732.645
Værdipapirer og kapitalandele		5.382.114	2.732.645
Likvide beholdninger		5.810.010	7.213.743
Omsætningsaktiver		60.078.092	57.728.137
Aktiver		89.857.262	92.012.400

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.500	125.500
Overført overskud eller underskud		21.968.819	18.631.183
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.800.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		23.094.319	20.556.683
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	7	8.094.869	7.057.160
Egenkapital		31.189.188	27.613.843
Udskudt skat	8	1.412.626	1.172.688
Andre hensatte forpligtelser		751.950	811.522
Hensatte forpligtelser		2.164.576	1.984.210
Gæld til realkreditinstitutter		968.116	1.090.875
Bankgæld		780.907	7.833.012
Finansielle leasingforpligtelser		2.728.820	3.834.662
Langfristede gældsforpligtelser	9	4.477.843	12.758.549
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	8.558.017	5.123.946
Bankgæld		15.907.562	14.593.954
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.714.565	7.430.289
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	579.395
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.624.047	13.402.454
Skyldig selskabsskat		0	112.896
Anden gæld		10.221.464	8.412.864
Kortfristede gældsforpligtelser		52.025.655	49.655.798
Gældsforpligtelser		56.503.498	62.414.347
Passiver		89.857.262	92.012.400
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.500	18.631.183	1.800.000	20.556.683
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.800.000)	(1.800.000)
Valutakursreguleringer	0	(2.387.823)	0	(2.387.823)
Værdireguleringer	0	(915.495)	0	(915.495)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	201.408	0	201.408
Årets resultat	0	6.439.546	1.000.000	7.439.546
Egenkapital ultimo	125.500	21.968.819	1.000.000	23.094.319

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		13.596.678	14.687.570
Af- og nedskrivninger		3.797.433	3.921.473
Andre hensatte forpligtelser		(59.572)	118.843
Ændringer i arbejdskapital	10	1.719.465	760.450
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.054.004	19.488.336
Modtagne finansielle indtægter		125.717	734.302
Betalte finansielle omkostninger		(3.023.355)	(3.342.953)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.268.249)	(2.523.863)
Pengestrømme vedrørende drift		14.888.117	14.355.822
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(200.272)	(82.069)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		5.237	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.494.829)	(9.949.928)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.103.026	184.439
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(400.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		100.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.486.838)	(10.247.558)
Optagelse af lån		0	4.010.691
Afdrag på lån mv.		(4.846.635)	(5.768.417)
Udbetalt udbytte		(1.800.000)	(1.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.646.635)	(3.257.726)
Ændring i likvider		5.754.644	850.538
Likvider primo		(12.077.855)	(13.393.200)
Valutakursreguleringer af likvider		(106.792)	464.807
Likvider ultimo		(6.430.003)	(12.077.855)
	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.810.010	7.213.743
Værdipapirer		5.382.114	2.732.645
Kortfristet gæld til banker		(17.622.127)	(22.024.243)
Likvider ultimo		(6.430.003)	(12.077.855)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	30.008.134	27.959.214
Pensioner	1.081.227	933.647
Andre omkostninger til social sikring	5.065.576	4.746.245
Andre personaleomkostninger	305.229	236.050
	<u>36.460.166</u>	<u>33.875.156</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>323</u>	<u>309</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.531.143	2.739.594
Ændring af udskudt skat	605.048	92.351
Regulering vedrørende tidligere år	(914.009)	(115.249)
	<u>1.222.182</u>	<u>2.716.696</u>
		<u>Erhvervede licenser kr.</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		700.735
Valutakursreguleringer		(27.370)
Tilgange		200.272
Afgange		(357.624)
Kostpris ultimo		<u>516.013</u>
Af- og nedskrivninger primo		(614.898)
Valutakursreguleringer		20.614
Årets afskrivninger		(50.171)
Tilbageførsel ved afgange		352.387
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(292.068)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>223.945</u>

Koncernens noter

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

Koncernens noter

	Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.		
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.330.370		
Valutakursreguleringer	(694.212)		
Overførsler	(595.495)		
Tilgange	1.455.185		
Afgange	(1.088.186)		
Kostpris ultimo	407.662		
Af- og nedskrivninger primo	0		
Valutakursreguleringer	0		
Årets afskrivninger	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	407.662		
Ikke ejede aktiver	-		
		Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	135.750	390.000	
Tilgange	0	100.000	
Afgange	0	(200.000)	
Kostpris ultimo	135.750	290.000	
Nedskrivninger primo	0	(90.000)	
Nedskrivninger ultimo	0	(90.000)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	135.750	200.000	

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
6. Dattervirksomheder		
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S	Viborg	72,3
Troelsen Møbler A/S	Viborg	100,0
Top-Line PL	Polen	100,0
Top-Line of Scandinavia	Polen	100,0
M-Line	Polen	100,0

Indrykning viser datterselskabsrelation.

7. Minoritetsinteresser

Regnskabsårets bevægelser i minoritetsinteresser består af andel af årets resultat, valutakursreguleringer samt værdireguleringer.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.979.790	2.259.309
Tilgodehavender	(104.961)	(52.845)
Hensatte forpligtelser	(294.814)	(341.825)
Gældsforpligtelser	(167.389)	(230.981)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(460.970)
	<u>1.412.626</u>	<u>1.172.688</u>

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

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.058.986)	3.302.055
Ændring i tilgodehavender	1.647.561	(1.519.458)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>2.130.890</u>	<u>(1.022.147)</u>
	<u>1.719.465</u>	<u>760.450</u>

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

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

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

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

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

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter på nom. 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 61.298.513 kr. (2014/15: 56.514.406 kr.)

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

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

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

Koncernens noter

Til sikkerhed for bankgæld indestår værdipapirbeholdning og likvider.

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer udgør 3.882.114 kr. (2014/15: 2.732.645 kr.) og likvider udgør 46.399 kr. (2014/15: 552.554 kr.)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.863.275	2.868.147
Personaleomkostninger	1	(330.944)	(295.080)
Driftsresultat		2.532.331	2.573.067
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.814.499	5.000.327
Andre finansielle indtægter		61.383	710.141
Andre finansielle omkostninger		(500.576)	(79.156)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.907.637	8.204.379
Skat af ordinært resultat	2	(468.091)	(755.040)
Årets resultat		<u>7.439.546</u>	<u>7.449.339</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000	1.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.834.621	5.980.205
Overført resultat		1.604.925	(330.866)
		<u>7.439.546</u>	<u>7.449.339</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede licenser		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.160.168	18.447.573
Andre værdipapirer og kapitalandele		120.000	120.000
Andre tilgodehavender		200.000	300.000
Finansielle anlægsaktiver	4	21.480.168	18.867.573
Anlægsaktiver		21.480.168	18.867.573
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.018.169	1.055.560
Andre tilgodehavender		368.877	295.298
Tilgodehavender		1.387.046	1.350.858
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.382.114	2.732.645
Værdipapirer og kapitalandele		5.382.114	2.732.645
Likvide beholdninger		46.399	552.554
Omsætningsaktiver		6.815.559	4.636.057
Aktiver		28.295.727	23.503.630

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.500	125.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.598.558	12.865.841
Overført overskud eller underskud		7.370.261	5.765.336
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.800.000
Egenkapital		<u>23.094.319</u>	<u>20.556.677</u>
Bankgæld		1.995.919	883.464
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.190.079	0
Skyldig selskabsskat		1.208.178	1.623.144
Anden gæld		807.232	440.345
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.201.408</u>	<u>2.946.953</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.201.408</u>	<u>2.946.953</u>
Passiver		<u>28.295.727</u>	<u>23.503.630</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.500	12.865.841	5.765.336	1.800.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.800.000)
Valutakursreguleringer	0	(2.387.817)	0	0
Værdireguleringer	0	(915.495)	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	201.408	0	0
Årets resultat	0	4.834.621	1.604.925	1.000.000
Egenkapital ultimo	125.500	14.598.558	7.370.261	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.556.677
Udbetalt ordinært udbytte				(1.800.000)
Valutakursreguleringer				(2.387.817)
Værdireguleringer				(915.495)
Skat af egenkapitalbevægelser				201.408
Årets resultat				7.439.546
Egenkapital ultimo				23.094.319

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	327.370	290.100
Andre omkostninger til social sikring	3.574	4.980
	<u>330.944</u>	<u>295.080</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	468.091	755.040
	<u>468.091</u>	<u>755.040</u>
		<u>Erhvervede</u> <u>licenser</u> <u>kr.</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		175.000
Kostpris ultimo		<u>175.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		(175.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(175.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.561.610	120.000	390.000
Tilgange	0	0	100.000
Afgange	0	0	(200.000)
Kostpris ultimo	6.561.610	120.000	290.000
Opskrivninger primo	11.885.963	0	0
Valutakursreguleringer	(2.387.817)	0	0
Andel af årets resultat	5.814.499	0	0
Dagsværdireguleringer	(714.087)	0	0
Opskrivninger ultimo	14.598.558	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(90.000)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(90.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.160.168	120.000	200.000

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013/14 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld indestår værdipapirbeholdning og likvider.

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer udgør 3.882.114 kr. (2014/15: 2.732.645 kr.) og likvider udgør 46.399 kr. (2014/15: 552.554 kr.)