



Top-Line Holding ApS

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 31948398

Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.12.2020

Bjarke Østergaard Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	10
Koncernens balance pr. 30.04.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	23
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Top-Line Holding ApS

Vestergade 31

9632 Møldrup

CVR-nr.: 31948398

Hjemsted: Møldrup

Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 for Top-Line Holding ApS.

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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 14.12.2020

Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Top-Line Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Top-Line Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 14.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	55.478	47.251	(8)
Driftsresultat	5.006	6.660	(8)
Resultat af finansielle poster	(4.233)	186	(13)
Årets resultat	(294)	20.462	(20)
Balancesum	90.690	95.474	14.797
Investeringer i materielle aktiver	6.421	30.315	0
Egenkapital	41.171	44.217	14.522
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.276	2.776	(500)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(10.576)	(1.218)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.386)	613	0
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	(0,9)	69,7	(0,1)
Soliditetsgrad (%)	45,4	46,3	98,1

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 294 t.kr, mod et overskud på 20.462 t.kr i sidste regnskabsår.

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

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

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

Forventet udvikling

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

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

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

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

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

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

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

Valutarisici

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

Kreditrisici

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens egne kapitalandele i modervirksomheden

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

Selskabet har i indværende regnskabsår afhændet egne kapitalandele til medarbejdere.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		55.478.097	47.250.555
Personaleomkostninger	2	(46.038.402)	(37.718.608)
Af- og nedskrivninger		(4.434.024)	(2.871.851)
Driftsresultat		5.005.671	6.660.096
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(754.258)	14.330.914
Andre finansielle indtægter	3	75.891	1.341.314
Andre finansielle omkostninger	4	(4.308.597)	(1.155.281)
Resultat før skat		18.707	21.177.043
Skat af årets resultat	5	(312.752)	(715.108)
Årets resultat	6	(294.045)	20.461.935

Koncernens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede licenser		493	14.506
Goodwill		6.275.492	7.028.551
Immaterielle aktiver	7	6.275.985	7.043.057
Grunde og bygninger		16.589.431	18.502.782
Produktionsanlæg og maskiner		4.257.075	4.035.530
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.435.410	2.594.912
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		231.219	306.056
Materielle aktiver	8	23.513.135	25.439.280
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.586.438	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.361.324	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	9	6.963.512	15.750
Anlægsaktiver		36.752.632	32.498.087
Råvarer og hjælpematerialer		12.811.897	14.895.966
Varer under fremstilling		1.400.992	1.965.853
Fremstillede varer og handelsvarer		2.588.278	3.285.171
Forudbetalinger for varer		346.226	62.513
Varebeholdninger		17.147.393	20.209.503
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.069.382	26.718.291
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.726.604	0
Andre tilgodehavender		5.188.901	6.137.095
Periodeafgrænsningsposter	10	1.550.932	1.772.783
Tilgodehavender		28.535.819	34.628.169

Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000.000	0
Værdipapirer og kapitalandele	1.000.000	0
<hr/>		
Likvide beholdninger	7.254.371	8.138.702
<hr/>		
Omsætningsaktiver	53.937.583	62.976.374
<hr/>		
Aktiver	90.690.215	95.474.461
<hr/>		

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		225.000	225.000
Overført overskud eller underskud		28.036.803	29.993.543
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	500.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		28.361.803	30.718.543
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		12.809.238	13.498.572
Egenkapital		41.171.041	44.217.115
Udskudt skat	11	545.769	742.363
Andre hensatte forpligtelser	12	1.949.937	1.036.046
Hensatte forpligtelser		2.495.706	1.778.409
Gæld til realkreditinstitutter		1.051.244	1.157.228
Bankgæld		6.908.336	8.865.828
Leasingforpligtelser		952.735	908.624
Anden gæld		937.669	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	9.849.984	10.931.680
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	2.859.720	2.112.367
Bankgæld		15.347.191	14.293.021
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.277.341	12.582.617
Skyldig skat		756.553	208.529
Anden gæld	14	10.932.679	9.350.723
Kortfristede gældsforpligtelser		37.173.484	38.547.257
Gældsforpligtelser		47.023.468	49.478.937
Passiver		90.690.215	95.474.461
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	225.000	29.993.543	500.000	30.718.543	13.498.572
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	9.525
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)	(640.380)
Valutakursreguleringer	0	(819.222)	0	(819.222)	(552.008)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(160.221)	0	(160.221)	0
Værdireguleringer	0	(79.370)	0	(79.370)	(45.602)
Øvrige egenkapitalposter	0	(69.944)	0	(69.944)	69.944
Skat af egenkapitalbevægelser	0	35.249	0	35.249	0
Årets resultat	0	(863.232)	100.000	(763.232)	469.187
Egenkapital ultimo	225.000	28.036.803	100.000	28.361.803	12.809.238
					I alt kr.
Egenkapital primo					44.217.115
Salg af egne kapitalandele					9.525
Udbetalt ordinært udbytte					(1.140.380)
Valutakursreguleringer					(1.371.230)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter					(160.221)
Værdireguleringer					(124.972)
Øvrige egenkapitalposter					0
Skat af egenkapitalbevægelser					35.249
Årets resultat					(294.045)
Egenkapital ultimo					41.171.041

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		5.005.671	6.660.096
Af- og nedskrivninger		4.148.447	1.767.974
Andre hensatte forpligtelser		913.891	263.467
Ændringer i arbejdskapital	15	5.426.803	(4.378.043)
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.494.812	4.313.494
Modtagne finansielle indtægter		75.891	1.341.314
Betalte finansielle omkostninger		(4.308.597)	(1.511.741)
Refunderet/(betalt) skat		13.647	(1.366.755)
Pengestrømme vedrørende drift		11.275.753	2.776.312
Køb mv. af immaterielle aktiver		(8.010)	(6.258)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.866.407)	(1.257.939)
Salg af materielle aktiver		0	4.072
Salg af finansielle aktiver		0	42.470
Køb af virksomheder		(4.340.696)	0
Udlån		(3.361.324)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.576.437)	(1.217.655)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		699.316	1.558.657
Optagelse af lån		0	8.957.520
Afdrag på lån mv.		(1.272.012)	(3.417.903)
Udbetalt udbytte		(1.140.380)	0
Køb af egne aktier		0	(4.926.600)
Salg af egne aktier		26.100	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.386.292)	613.017

Ændring i likvider	(1.686.976)	2.171.674
Likvider primo	(6.154.319)	(8.268.970)
Valutakursreguleringer af likvider	(251.525)	(57.023)
Likvider ultimo	(8.092.820)	(6.154.319)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	7.254.371	8.138.702
Kortfristet gæld til banker	(15.347.191)	(14.293.021)
Likvider ultimo	(8.092.820)	(6.154.319)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

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

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

2 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	38.026.574	29.885.833
Pensioner	1.480.368	1.508.876
Andre omkostninger til social sikring	6.339.519	6.044.856
Andre personaleomkostninger	191.941	279.043
	46.038.402	37.718.608

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

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	603.236	700.000
	603.236	700.000

Særlige incitamentsprogrammer

Selskabet har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.

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

3 Andre finansielle indtægter

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

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	570.448	442.334
Valutakursreguleringer	2.672.911	204.135
Øvrige finansielle omkostninger	1.065.238	508.812
	4.308.597	1.155.281

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	507.896	847.193
Ændring af udskudt skat	(195.144)	(132.085)
	312.752	715.108

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	500.000
Overført resultat	(863.232)	17.396.486
Minoritetsinteressers andel af resultatet	469.187	2.565.449
	(294.045)	20.461.935

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	27.278	7.530.590
Valutakursreguleringer	(22.561)	0
Tilgange	8.010	0
Kostpris ultimo	12.727	7.530.590
Af- og nedskrivninger primo	(12.772)	(502.039)
Valutakursreguleringer	21.738	0
Årets afskrivninger	(21.200)	(753.059)
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.234)	(1.255.098)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	493	6.275.492

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	19.573.062	5.091.020	3.804.917	408.273	306.056
Valutakursreguleringer	(1.644.615)	(596.293)	(202.323)	0	(1.581)
Overførsler	0	0	278.196	0	(278.196)
Tilgange	208.720	1.639.159	813.588	0	3.759.105
Afgange	0	(2.820.140)	(838.984)	0	(3.554.165)
Kostpris ultimo	18.137.167	3.313.746	3.855.394	408.273	231.219
Af- og nedskrivninger primo	(1.070.280)	(1.055.490)	(1.210.005)	(408.273)	0
Valutakursreguleringer	685.383	367.320	132.218	0	0
Årets afskrivninger	(1.162.839)	(1.188.638)	(1.022.711)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.820.137	680.514	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.547.736)	943.329	(1.419.984)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.589.431	4.257.075	2.435.410	0	231.219
Ikke-ejede aktiver	0	820.484	0	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	0	15.750
Tilgange	4.340.696	3.361.324	0
Kostpris ultimo	4.340.696	3.361.324	15.750
Ændring i anvendt regnskabspraksis	850.711	0	0
Andel af årets resultat	(1.604.969)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(754.258)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.586.438	3.361.324	15.750
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.412.184		

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

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

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

12 Andre hensatte forpligtelser

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

13 Langfristede forpligtelser

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

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

14 Anden gæld

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Moms og afgifter	2.523.177	2.160.733
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	328.668	80.025
Feriepengeforpligtelser	2.355.188	2.973.465
Skyldige renter	50.000	20.000
Afledte finansielle instrumenter	2.746.425	0
Anden gæld i øvrigt	2.929.221	4.116.500
	10.932.679	9.350.723

15 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	3.062.110	(1.231.241)
Ændring i tilgodehavender	5.150.320	1.477.160
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.785.627)	(4.623.962)
	5.426.803	(4.378.043)

16 Finansielle instrumenter

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

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

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

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

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

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

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

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

aktier i datterselskaber.

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

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

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

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

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

20 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
troels denmark A/S	Viborg	57,9
Nordkomfort PL	Polen	57,9
Top-Line of Scandinavia	Polen	57,9
M-Line Sp. ZOO	Polen	57,9
A2B Sofactory A/S	Viborg	57,9
Minding A/S Conscious living	Viborg	57,9
Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S	Viborg	57,9

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(91.391)	(7.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.560	3.604.749
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	14.330.914
Andre finansielle omkostninger	1	(1.601)	(38.785)
Resultat før skat		(29.432)	17.889.753
Skat af årets resultat	2	20.458	6.733
Årets resultat	3	(8.974)	17.896.486

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.569.971	30.757.787
Finansielle aktiver	4	28.569.971	30.757.787
Anlægsaktiver		28.569.971	30.757.787
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		295.081	6.733
Tilgodehavender		295.081	6.733
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	0
Værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	0
Likvide beholdninger		0	4
Omsætningsaktiver		1.295.081	6.737
Aktiver		29.865.052	30.764.524

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		225.000	225.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		216.679	2.404.495
Overført overskud eller underskud		28.574.382	27.589.047
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	500.000
Egenkapital		29.116.061	30.718.542
Bankgæld		435.119	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.500	6.500
Skyldig skat		267.890	0
Anden gæld		39.482	39.482
Kortfristede gældsforpligtelser		748.991	45.982
Gældsforpligtelser		748.991	45.982
Passiver		29.865.052	30.764.524

Eventualforpligtelser	5
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7
Transaktioner med nærtstående parter	8

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	225.000	2.404.495	27.589.047	500.000	30.718.542
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Valutakursreguleringer	0	(960.770)	0	0	(960.770)
Værdireguleringer	0	(79.370)	0	0	(79.370)
Øvrige egenkapitalposter	0	(53.367)	0	0	(53.367)
Årets resultat	0	(1.094.309)	985.335	100.000	(8.974)
Egenkapital ultimo	225.000	216.679	28.574.382	100.000	29.116.061

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.601	38.785
	1.601	38.785

2 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Refusion i sambeskatning	(20.458)	(6.733)
	(20.458)	(6.733)

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	500.000
Overført resultat	(108.974)	17.396.486
	(8.974)	17.896.486

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	28.353.292
Kostpris ultimo	28.353.292
Opskrivninger primo	2.404.495
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(69.944)
Valutakursreguleringer	(960.770)
Afskrivninger på goodwill	(753.059)
Andel af årets resultat	816.619
Udbytte	(1.157.869)
Dagsværdireguleringer	(79.370)
Andre reguleringer	16.577
Opskrivninger ultimo	216.679
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.569.971

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bjarke Østergaard Pedersen, 9632 Møldrup, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

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). 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.

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. 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 effektivere salget.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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.

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.

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 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.

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.