



Bjarke P. Holding ApS

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 31948398

Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.11.2022

Bjarke Østergaard Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	10
Koncernens balance pr. 30.04.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	26
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bjarke P. Holding ApS

Vestergade 31

9632 Møldrup

CVR-nr.: 31948398

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 for Bjarke P. 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 01.11.2022

Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bjarke P. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bjarke P. Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022, 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 01.11.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	82.031	65.806	55.478	47.251	(8)
Driftsresultat	22.869	14.742	5.006	6.660	(8)
Resultat af finansielle poster	(956)	3.176	(4.233)	186	(13)
Årets resultat	10.061	10.676	(294)	20.462	(20)
Balancesum	125.574	112.361	90.690	95.474	14.797
Investeringer i materielle aktiver	6.832	2.706	6.421	30.315	0
Egenkapital	59.358	52.464	41.171	44.217	14.522
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.898	19.624	11.276	2.776	(500)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(23.435)	(5.680)	(10.576)	(1.218)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.871	(4.746)	(2.386)	613	0
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	17,99	22,80	(0,69)	69,67	0,30
Soliditetsgrad (%)	47,25	46,69	45,40	46,31	98,14

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

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 resultat før skat på 14.853 t.kr, mod et resultat før skat på 14.576 t.kr i sidste regnskabsår. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Årets resultat er negativt påvirket af resultater i associerede virksomheder.

Markedsrelaterede 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 2022/23 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 2022/23.

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.	Andel af virksomheds-kapital %	Købs- og salgspris kr.
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	7.000	7.000	0,30	261.590
Erhvervede kapitalandele	7.000	7.000	0,30	
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	17.500	17.500	0,84	17.500
Afhændede kapitalandele	17.500	17.500	0,84	
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	146.400	146.400	7,03	
Beholdning af egne kapitalandele	146.400	146.400	7,03	

Egne aktier er erhvervet i forbindelse med en aktionærs udtræden af ejerkredsen.

Selskabet har i indeværende regnskabsår afhændet egne kapitalandele til medarbejdere.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	82.030.664	65.806.113
Personaleomkostninger	2	(55.301.703)	(46.765.673)
Af- og nedskrivninger		(3.859.567)	(4.298.865)
Driftsresultat		22.869.394	14.741.575
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(7.060.438)	(3.341.723)
Andre finansielle indtægter	3	786.857	3.860.188
Andre finansielle omkostninger	4	(1.743.053)	(683.841)
Resultat før skat		14.852.760	14.576.199
Skat af årets resultat	5	(4.791.507)	(3.900.074)
Årets resultat	6	10.061.253	10.676.125

Koncernens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede licenser		213	2.854
Goodwill		4.769.372	5.522.432
Immaterielle aktiver	7	4.769.585	5.525.286
Grunde og bygninger		14.584.536	15.934.221
Produktionsanlæg og maskiner		3.788.028	3.468.513
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.184.607	1.282.644
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		0	100.947
Materielle aktiver	8	20.557.171	20.786.325
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.471.494	3.712.379
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.523.901
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	9	6.487.244	6.252.030
Anlægsaktiver		31.814.000	32.563.641
Råvarer og hjælpematerialer		21.555.567	22.797.520
Varer under fremstilling		2.199.493	1.396.414
Fremstillede varer og handelsvarer		6.837.241	2.858.756
Forudbetalinger for varer		0	653.704
Varebeholdninger		30.592.301	27.706.394
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.396.063	24.737.626
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		20.143.426	6.021.512
Udskudt skat	10	111.894	0
Andre tilgodehavender		5.741.118	6.032.160
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		1.947.217	1.263.833
Periodeafgrænsningsposter	11	779.509	629.786
Tilgodehavender		55.119.227	38.684.917

Andre værdipapirer og kapitalandele	2.553.358	1.000.000
Værdipapirer og kapitalandele	2.553.358	1.000.000
<hr/>		
Likvide beholdninger	5.495.593	12.405.729
<hr/>		
Omsætningsaktiver	93.760.479	79.797.040
<hr/>		
Aktiver	125.574.479	112.360.681
<hr/>		

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	12	225.000	225.000
Reserve for valutakursreguleringer		(1.013.273)	(335.424)
Overført overskud eller underskud		40.769.220	35.081.570
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	100.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		40.280.947	35.071.146
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		19.076.735	17.392.926
Egenkapital		59.357.682	52.464.072
Udskudt skat	10	0	248.376
Andre hensatte forpligtelser	13	1.017.704	801.906
Hensatte forpligtelser		1.017.704	1.050.282
Gæld til realkreditinstitutter		856.555	961.469
Bankgæld		8.558.612	5.097.462
Leasingforpligtelser		1.535.678	518.576
Anden gæld		0	1.021.902
Langfristede gældsforpligtelser	14	10.950.845	7.599.409
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	766.004	514.407
Bankgæld		15.504.290	11.580.392
Modtagne forudbetalinger fra kunder		128.529	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.044.724	15.009.184
Gæld til associerede virksomheder		101.267	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		243.889	0
Skyldig skat		4.342.184	4.160.583
Anden gæld	15	16.100.579	19.982.352
Periodeafgrænsningsposter	16	16.782	0
Kortfristede gældsforpligtelser		54.248.248	51.246.918
Gældsforpligtelser		65.199.093	58.846.327
Passiver		125.574.479	112.360.681
Finansielle instrumenter	18		
Dagsværdioplysninger	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21
Transaktioner med nærtstående parter	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	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	225.000	(335.424)	35.081.570	100.000	35.071.146
Køb af egne kapitalandele	0	0	(162.899)	0	(162.899)
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	341.716	0	341.716
Salg af egne kapitalandele	0	0	10.897	0	10.897
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)	(100.000)
Valutakursreguleringer	0	(677.849)	0	0	(677.849)
Årets resultat	0	0	5.497.936	300.000	5.797.936
Egenkapital ultimo	225.000	(1.013.273)	40.769.220	300.000	40.280.947

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	17.392.926	52.464.072
Køb af egne kapitalandele	(98.691)	(261.590)
Udbytte af egne kapitalandele	207.048	548.764
Salg af egne kapitalandele	6.603	17.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	(100.000)
Valutakursreguleringer	(310.460)	(988.309)
Øvrige egenkapitalposter	(2.384.008)	(2.384.008)
Årets resultat	4.263.317	10.061.253
Egenkapital ultimo	19.076.735	59.357.682

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		22.869.394	14.741.575
Af- og nedskrivninger		3.859.567	4.298.865
Andre hensatte forpligtelser		215.798	(83.691)
Ændringer i arbejdskapital	17	(6.500.529)	(1.347.949)
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.444.230	17.608.800
Modtagne finansielle indtægter		786.857	3.860.188
Betalte finansielle omkostninger		(1.743.053)	(826.510)
Refunderet/(betalt) skat		(8.590.020)	(1.018.656)
Pengestrømme vedrørende drift		10.898.014	19.623.822
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(19.559)
Salg af immaterielle aktiver		15.419	0
Køb mv. af materielle aktiver		(3.357.700)	(618.548)
Salg af materielle aktiver		2.051.224	140.000
Køb af finansielle aktiver		(12.575.787)	0
Udlån		(9.567.991)	(5.181.851)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.434.835)	(5.679.958)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(12.536.821)	13.943.864
Optagelse af lån		4.373.338	0
Afdrag på lån mv.		(104.914)	(4.680.121)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		345.156	0
Udbetalt udbytte		(2.498.694)	(87.000)
Køb af egne aktier		(261.590)	0
Salg af egne aktier		17.500	20.702
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.870.796	(4.746.419)

Ændring i likvider	(10.666.025)	9.197.445
Likvider primo	825.337	(8.092.820)
Valutakursreguleringer af likvider	(168.009)	(279.288)
Likvider ultimo	(10.008.697)	825.337
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	5.495.593	12.405.729
Kortfristet gæld til banker	(15.504.290)	(11.580.392)
Likvider ultimo	(10.008.697)	825.337
<hr/>		

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår gevinst fra salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver på 457 t.kr., tilskud på 9 t.kr. samt andre driftsindtægter på 42 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	45.450.331	37.145.111
Pensioner	3.465.783	3.035.668
Andre omkostninger til social sikring	6.101.991	6.383.550
Andre personaleomkostninger	283.598	201.344
	55.301.703	46.765.673
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	355	334
	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.686.943	1.813.327
	1.686.943	1.813.327

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

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Valutakursreguleringer	786.857	3.591.178
Øvrige finansielle indtægter	0	269.010
	786.857	3.860.188

4 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	246.587	611.060
Valutakursreguleringer	1.079.259	45.921
Øvrige finansielle omkostninger	417.207	26.860
	1.743.053	683.841

5 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	5.827.629	4.765.677
Ændring af udskudt skat	(591.064)	(561.882)
Regulering vedrørende tidligere år	8.076	0
Refusion i sambeskatning	(453.134)	(303.721)
	4.791.507	3.900.074

6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300.000	100.000
Overført resultat	5.497.936	6.370.038
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.263.317	4.206.087
	10.061.253	10.676.125

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	392.763	7.530.590
Valutakursreguleringer	(9.187)	0
Tilgange	15.419	0
Afgange	(5.717)	0
Kostpris ultimo	393.278	7.530.590
Af- og nedskrivninger primo	(389.909)	(2.008.158)
Valutakursreguleringer	9.120	0
Årets afskrivninger	(17.991)	(753.060)
Tilbageførsel ved afgang	5.715	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(393.065)	(2.761.218)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	213	4.769.372

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	18.473.899	3.471.075	3.513.280	408.273	100.947
Valutakursreguleringer	(642.940)	(201.691)	(59.288)	0	0
Tilgange	84.530	1.512.395	1.861.722	0	3.373.118
Afgange	0	(739.936)	(854.142)	0	(3.474.065)
Kostpris ultimo	17.915.489	4.041.843	4.461.572	408.273	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.539.678)	(2.562)	(2.230.636)	(408.273)	0
Valutakursreguleringer	310.528	126.041	50.556	0	0
Årets nedskrivninger	0	(53.400)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.101.803)	(1.046.501)	(840.552)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	722.607	743.667	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.330.953)	(253.815)	(2.276.965)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.584.536	3.788.028	2.184.607	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	613.718	985.210	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	5.237.307	15.750
Tilgange	11.022.429	0	0
Afgange	0	(5.237.307)	0
Kostpris ultimo	15.363.125	0	15.750
Nedskrivninger primo	(628.317)	(2.713.406)	0
Andel af årets resultat	(5.549.908)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	(2.713.406)	2.713.406	0
Nedskrivninger ultimo	(8.891.631)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.471.494	0	15.750

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Fasmas GmbH	Tyskland	40,00
Danish Furniture Group ApS	Danmark	50,00
Troels Denmark LLC	USA	48,00

10 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Materielle aktiver	(733.280)	(1.000.608)
Tilgodehavender	105.781	133.073
Forpligtelser	739.393	619.159
Udskudt skat i alt	111.894	(248.376)

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	(248.376)	(742.363)
Indregnet i resultatopgørelsen	360.270	493.987
Ultimo	111.894	(248.376)

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	111.894	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	(248.376)
	111.894	(248.376)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skat vedrører materielle aktiver, tilgodehavender og gældsforpligtelser.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	225.000	225.000
	225.000	225.000

13 Andre hensatte forpligtelser

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

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	109.638	107.955	856.555	655.074
Bankgæld	0	0	8.558.612	1.275.815
Leasingforpligtelser	656.366	406.452	1.535.678	0
	766.004	514.407	10.950.845	1.930.889

15 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Moms og afgifter	2.579.653	6.811.812
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.612.044	3.654.750
Feriepengeforpligtelser	3.615.954	3.623.202
Skyldige renter	0	82.991
Afledte finansielle instrumenter	2.342.394	2.242.953
Anden gæld i øvrigt	4.950.534	3.566.644
	16.100.579	19.982.352

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

17 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.885.907)	(10.559.001)
Ændring i tilgodehavender	(1.517.118)	(6.590.357)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.097.504)	15.801.409
	(6.500.529)	(1.347.949)

18 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2.342 t.kr. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-7 måneder og er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på koncernens forventede fremtidige indbetalinger i valuta. Ved udgangen af regnskabsåret 2021/22 er kontraktværdien af koncernens valutaterminskontrakter til imødegåelse af fremtidige risici i alt 240 t.USD, 9.000 t.NOK, 115.733 t.PLN (2020/21: 83.579 t.PLN, 318 t.USD, 157.200 t.NOK). Valutaterminskontrakterne er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelse.

Dagsværdien af valutaterminskontrakterne er opgjort til nutidsværdien af de forventede betalinger ved afregning af instrumenterne baseret på relevante observerbare forward valutakurser. Tilbagediskontering til nutidsværdi pr. balancedagen er foretaget ved anvendelse af en tilnærmelsesvis risikofri rentesats (OIS). Der er ikke i dagsværdiopgørelsen indregnet korrektion for selskabets egen eller modpartens kreditrisiko, da effekten

heraf er vurderet uvæsentlig som følge af bl.a. dækkende sikkerhedsstillelse overfor modparten.

Indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:

30.04.2022:

22 terminskontrakter, køb af PLN ved salg af NOK, nom. i alt 26.882 t.PLN, kurs 208,38-212,46, afregnes i perioden 29.04-01.12.2022.

3 terminskontrakter, salg af NOK ved køb af DKK, nom. i alt 9.000 t.NOK, kurs 74,10-74,65, afregnes i perioden 04.05-01.06.2022.

1 terminskontrakt, køb af USD ved salg af NOK, nom. i alt 120 t.USD, kurs 830,36, afregnes 02.05.2022.

1 terminskontrakt, salg af USD ved køb af NOK, nom. i alt 120 t.USD, kurs 892,07, afregnes 02.05.2022.

1 terminskontrakt, salg af PLN ved køb af NOK, 1.412 t.PLN, kurs 212,51, afregnes 01.08.2022.

3 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af NOK, nom. i alt 12.684 t.PLN, kurs 216,00-219,00, afregnes 19.05.2022.

2 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af SEK, nom. i alt 13.333 t.PLN, kurs 225,00, afregnes 03.06.2022.

5 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af NOK, nom. i alt 61.422 t.PLN, kurs 205,65-218,50, afregnes i perioden 19.05-03.08.2022.

30.04.2021:

25 terminskontrakter, køb af PLN ved salg af SEK, nom. i alt 10.963 t.PLN, kurs 223,92-232,98, afregnes i perioden 30.04-31.08.2021.

4 terminskontrakter, salg af PLN ved køb af SEK, nom. i alt 1.752 t.PLN, kurs 222,95-232,78, afregnes 30.04.2021.

7 terminskontrakter, køb af PLN ved salg af DKK, nom. i alt 13.800 t.PLN, kurs 161,87-166,35, afregnes i perioden 06.05-04.08.2021.

1 terminskontrakt, køb af USD ved salg af DKK, nom. i alt 159 t.USD, kurs 628,27, afregnes 14.06.2021.

1 terminskontrakt, salg af USD ved køb af DKK, nom. i alt 159 t.USD, kurs 628,27, afregnes 14.06.2021.

2 terminskontrakter, køb af NOK ved salg af DKK, nom. i alt 45.000 t.NOK, kurs 74,10, afregnes 30.06.2021.

4 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af DKK, nom. i alt 30.000 t. PLN, kurs 161,05-163,85, afregnes i perioden 07.05-31.08.2021.

6 optionskontrakter, salg af NOK ved køb af DKK, nom. i alt 112.200 t.NOK, kurs 73,10-74,25, afregnes i perioden 10.05-30.11.2021.

2 optionskontrakter, køb af USD ved salg af NOK, nom. i alt 3.600 t.USD, kurs 796,00-820,00, afregnes i perioden 30.06-30.11.2021.

4 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af NOK, nom. i alt 27.064 t.PLN, kurs 221,70, afregnes 10.08.2021.

19 Dagsværdioplysninger

	Valutatermins kontrakter kr.
Dagsværdi ultimo	(2.242.953)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(2.242.953)

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.269.481	1.337.367

Selskabet har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 12 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op 10 - 40 måneder.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2020/21: 1.250 t.kr.) samt 9.795 t.kr. (2020/21: 9.795 t.kr.) i ejendomme og driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.585 t.kr. (2020/21: 15.934 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen (2020/21: 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 359 t.kr. (2020/21: 373 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2020/21: 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 71.010 t.kr. (2020/21: 55.913 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr. (2020/21: 9.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter driftsmateriel, lager og simple fordringer.

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

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Koncernen har stillet sikkerhed for Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S' mellemværender med Nordea Danmark.

Koncernen har kautioneret for Troels Denmark A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 5.500 t.kr. (2020/21: 5.500 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 2.603 t.kr. (2020/21: 578 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for A2B Sofactory A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 100 t.kr. (2020/21: 1.000 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 0 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for Minding A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 1.000 t.kr. (2020/21: 1.000 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 839 t.kr. (2020/21: 744 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for M-Line Sp z.o.o's gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 5.100 t.kr. (2020/21: 6.373 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 5.056 t.kr. (2020/21: 6.357 t.kr.).

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Koncernen har kautioneret for Fasmus GmbH's gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 11.767 t.kr. (2020/21: 6.883 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 11.544 t.kr. (2020/21: 493 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for In House Europe ApS' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 5.701 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 5.701 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for Canett Furniture A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 9.375 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2022 13.369 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.).

22 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 i året ydet skattefrit koncerntilskud på 1.330 t.kr. til datterselskab. Der er ikke gennemført yderligere transaktioner i regnskabsåret, der ikke er på markedsmæssige vilkår.

23 Dattervirksomheder

	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	40,5
Top-Line Møbelproduktion Møltrup A/S	Viborg	57,9

Der er opnået kontrol over Minding A/S Conscious living ved kontrol i selskabet Top-Line Møbelproduktion Møltrup A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(71.161)	(21.655)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.283.977	6.591.443
Andre finansielle omkostninger		(30.071)	(67.299)
Resultat før skat		6.182.745	6.502.489
Skat af årets resultat	1	13.240	(32.451)
Årets resultat	2	6.195.985	6.470.038

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.091.712	34.746.461
Finansielle aktiver	3	36.091.712	34.746.461
Anlægsaktiver		36.091.712	34.746.461
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	61.377
Andre tilgodehavender		184	15.348
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.556.247	3.103.628
Tilgodehavender		6.556.431	3.180.353
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.553.358	1.000.000
Værdipapirer og kapitalandele		2.553.358	1.000.000
Likvide beholdninger		198.466	0
Omsætningsaktiver		9.308.255	4.180.353
Aktiver		45.399.967	38.926.814

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		225.000	225.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.738.420	6.393.169
Overført overskud eller underskud		32.017.527	28.352.977
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	100.000
Egenkapital		40.280.947	35.071.146
Bankgæld		0	752.717
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.500	6.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.651.618	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		26.000	13.000
Skyldig skat		2.963.602	3.043.969
Skyldige sambeskatningsbidrag		431.818	0
Anden gæld		39.482	39.482
Kortfristede gældsforpligtelser		5.119.020	3.855.668
Gældsforpligtelser		5.119.020	3.855.668
Passiver		45.399.967	38.926.814
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	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	6.393.169	28.352.977	100.000	35.071.146
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)	(100.000)
Valutakursreguleringer	0	(512.446)	0	0	(512.446)
Øvrige egenkapitalposter	0	(373.738)	0	0	(373.738)
Overført til reserver	0	2.231.435	(2.231.435)	0	0
Årets resultat	0	0	5.895.985	300.000	6.195.985
Egenkapital ultimo	225.000	7.738.420	32.017.527	300.000	40.280.947

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	0	22.370
Regulering vedrørende tidligere år	8.076	0
Refusion i sambeskatning	(21.316)	10.081
	(13.240)	32.451

2 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300.000	100.000
Overført resultat	5.895.985	6.370.038
	6.195.985	6.470.038

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	28.353.292
Kostpris ultimo	28.353.292
Opskrivninger primo	6.393.169
Valutakursreguleringer	(512.446)
Afskrivninger på goodwill	(753.059)
Andel af årets resultat	7.037.036
Udbytte	(4.052.542)
Andre reguleringer	(373.738)
Opskrivninger ultimo	7.738.420
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.091.712

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea bank. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 4.749.975 kr.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

7 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 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.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 leasingydelser.

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

	Brugstid År
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 nettorealisationsværdi 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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 effektuere salget.

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.

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 måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.