



Bjarke P. Holding ApS

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 31948398

Årsrapport 01.05.2022 - 30.04.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.10.2023

Bjarke Østergaard Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	13
Koncernens balance pr. 30.04.2023	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2023	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	33
Modervirksomhedens noter	34
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bjarke P. Holding ApS

Vestergade 31

9632 Møldrup

CVR-nr.: 31948398

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2022 - 30.04.2023

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 01.05.2022 - 30.04.2023 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. 30.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 30.10.2023

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 01.05.2022 - 30.04.2023, 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. 30.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 30.10.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	66.612	82.031	65.806	55.478	47.251
Driftsresultat	(309)	22.869	14.742	5.006	6.660
Resultat af finansielle poster	(50.610)	(956)	3.176	(4.233)	186
Årets resultat	(57.165)	10.061	10.676	(294)	20.462
Balancesum	94.044	125.574	112.361	90.690	95.474
Investeringer i materielle aktiver	1.430	6.832	2.706	6.421	30.315
Egenkapital	(6.303)	59.358	52.464	41.171	44.217
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.966	10.898	19.624	11.276	2.776
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(27.938)	(23.435)	(5.680)	(10.576)	(1.218)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	18.162	17.375	(4.746)	(2.386)	613
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	(6,66)	47,25	46,69	45,40	46,31

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

Soliditetsgrad (%):

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

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive produktion og salg af møbler, med specielt fokus på polstermøbler.

Produktionen foregår i det polske datterselskab M-Line S.Pz.o.o. og dels hos udvalgte underleverandører. Salget varetages af selskabets salgsenheder, Troels Denmark A/S, Top-Line Møbelproduktion A/S, A2B Sofactory A/S, Minding A/S, NordKomfort S.Pz.o.o. samt Scandinavia Top-Line Sp. Z.o.o

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud før skat på 63.890 t.kr., mod et overskud før skat på 14.853 t.kr. i sidste regnskabsår. Ledelsen anser årets resultat som særdeles utilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af tab på tidligere investeringer, nedgang i salget, samt tab på valutaeksponering.

Nedgangen i salget foranlediget af Covid-19 har påvirket årets resultat negativt og selskabets investeringer i brancherelaterede virksomheder har i hele regnskabsåret fortsat oplevet nedgang i salget. Krigen i Ukraine har medført stigende produktions- og fragtomkostninger, øget inflation, stigende energipriser og faldende forbrugertillid på kernemarkederne.

Koncernen har siden 2017 været mindretalsaktionær i FASMAS GmbH og siden januar 2020 i Canett Furniture A/S (Danish Furniture Group A/S), som begge har oplevet store udfordringer under covid-19 pandemien med lukkede butikker, stærkt stigende kostpriser, transportomkostninger og store forsinkelser i leverancer fra specielt Asien, hvilket har medført øget kapitalbinding i varelagre efter udfordringer i de globale forsyningskæder under Covid-19.

Dette har medført, at begge selskaber i det seneste regnskabsår har arbejdet fokuseret med en turn-around af aktiviteterne i et forsøgt på at skabe balance i driften og opnå et positivt cash flow, hvilket ikke er lykkedes og har medført betydelige tab i det forgangne regnskabsår.

Koncernens investering i de to selskaber er nu afviklet.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Selskabets ledelse er bekendt med selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Kapitalen forventes reetableret gennem fremtidig positiv driftsindtjening.

FASMAS GmbH

I forlængelse af perioden med lukkede butikker i Tyskland under Covid-19 lykkedes FASMAS GmbH ikke med at få etableret tilstrækkeligt salg efter normaliseringen på det tyske marked, der i starten af 2022 opstod en kraftig opbremsning i forbruget efter krigen i Ukraine og de stærkt stigende energiudgifter.

I samarbejde med majoritetsejeren, har Top-Line arbejdet på en rekonstruktion af aktiviteterne med lukning af urentable butikker og øget fokus på online handel, men måtte i februar 2023 måtte, at det ville lykkedes. I samarbejde med de tyske myndigheder blev det forsøgt at rekonstruere aktiviteterne i Tyskland, hvilket ikke lykkedes, hvorfor både de tyske og danske aktiviteter blev erklæret konkurs i foråret 2023.

I den forbindelse har selskabet noteret et 40,5 MDKK på varekreditter, ansvarlige lån, kautioner overfor Nordea og indskudskapital.

Danish Furniture Group A/S

Hovedaktiviteterne i Danish Furniture Group har været centreret i 2 hovedområder

1. Sourcing og handel med møbler til spisestuen, sofaborde og "små møbler" via Canett Furniture A/S.
2. Produktion og salg af ABC classic stigareoler og Quadrant reol-byggesystem fra fabrikken, ABC Reoler A/S, i Aulum.

og sekundært i ejendomsselskaberne i hhv. Lemvig og Aulum, der udlejes til driftsselskaberne.

Canett Furniture A/S og ABC Reoler A/S

Selskabet har primært fungeret som grossist og har tidligere haft fokus på sourcing i Asien, hvilket har givet store udfordringer med voldsomt stigende transportudgifter samt øgede indkøbspriser under Covid-19 pandemien, der har udfordret både forsyningssikkerheden og kraftigt forøget kapitalbindingen, som følge af voldsomme forsinkelser i leverancerne.

Canett har derfor haft fokus på, i samarbejde med anerkendte designere, at udvikle et eget sortiment med direkte sourcing hos partnere i Østeuropa. Ledelsen må dog erkende, at det under de gældende markedsvilkår har været svært af afsætte det tidligere sortiment fra Kina, som har udgjort langt den største kapitalbinding i Canett og har belastet indtjeningen negativt.

Siden købet af ABC Reoler i marts 2021 har der været fokus på modernisering af produktionsanlægget, samt en relancering af den klassiske ABC-stigareol samt byggesystemet Quadrant, da salget under den tidligere ejer var reduceret til et absolut minimum og manglende vedligeholdelse og investeringer i produktionsapparatet – nødvendiggjorde en total renovering af fabrikken.

Fabriksledelsen har løbende reduceret omkostningerne, øget kvaliteten og effektiviseret, så tabene kunne minimeres. Desuden har ledelsen sikret klargøringen af produktionsapparatet til relanceringen og istandsat fabrikken til at imødekomme en væsentlig vækst i volumen i de kommende år.

Efter balancedagen har ledelsen i samarbejde med Nordea og de øvrige aktionærer gennemført en rekonstruktion af aktiviteterne i Danish Furniture Group, som medførte en egenbegæring om konkurs for Canett Furniture samt en overdragelse af koncernens aktiepost i Danish Furniture Group til JJ Finans ApS.

I den forbindelse er der i regnskabet noteret et tab på ansvarlige lån og indskudskapital på 15 MDKK.

TROELS Denmark LLC, USA

Afsætningen i USA sker via TROELS Denmark LLC i Californien, hvori koncernen er minoritetsaktionær.

TROELS Denmark LLC fungerer udelukkende som salgsselskab med distribution Nordamerika.

Top-Line koncernens fokus i forhold til den lokale ledelse er primært på etablering af administrative rutiner og processer, der muliggør, at den lokale ledelse kan fokusere på en relancering af TROELS brandet og optimere varelager, debitorhåndtering og profitabilitet.

Koncernens resultat er påvirket negativt med nedskrivninger i TROELS Denmark LLC på 7,6 MDKK.

Kerneforretningen

koncernens kerneforretning er udvikling, produktion og salg af polstermøbler, fra koncernens fabrikker i Polen.

Den primære afsætning sker i Europa under varenavene Top-Line, Troels Denmark og NordKomfort, hvor Skandinavien udgør det største marked.

Markedssituationen har været præget af nedgang, specielt i Norge og Sverige, hvor den negative udvikling i valutakurserne har fået konsumenterne til at være tilbageholdende med køb i nye møbler.

Da selskabet sælger sine produkter i norske og svenske kroner, har perioden fra januar – april været specielt udfordrende, da det største marked, Norge, har oplevet et kursfald i perioden på ca. 11%, hvilket har haft væsentlig negativ indvirkning på indtjeningen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ved indgangen til året havde selskabets ledelse og bestyrelse en forventning om, at det ville være muligt at begrænse tabet i specielt FASMAS og få vendt udviklingen positivt i Danish Furniture Group, hvilket ikke er lykkedes.

Samtidigt har der været stor usikkerhed omkring energipriser og fluktuation på råvarepriser, ligesom inflationen i Polen har påvirket produktionsomkostningerne på koncernens egne fabrikker og hos selskabets underleverandører.

Ledelsen iværksatte derfor en række initiativer i januar-februar 2023, der dels øger effektiviteten og dels reducerer de faste omkostningerne med en effekt på 5 MDKK årligt. Der er ligeledes gennemført prisjusteringer, som samlet forventes at genskabe en positiv driftsindtjening for det kommende regnskabsår.

Som en konsekvens af dette har ledelsen fokuseret på at få tilpasset omkostningsniveauet i koncernen, som fremover udelukkende vil fokusere på at udvikle kerneforretningen i tæt samarbejde med selskabets kunder og leverandører.

De samlede engangsomkostninger til afvikling og hensættelser på ovennævnte investeringer og aktiviteter er samlet i niveauet 65 MDKK i regnskabet for 2022/23.

Dette medfører, at fremtidig usikkerhed eller risiko for tab på eksterne investeringerne er minimeret i forhold til koncernens fortsatte drift.

Selskabet har indgået en aftale omkring kapitaltilførsel og ansvarlig lånekapital fra selskabets aktionærer. Desuden har selskabet indgået en langsigtet finansieringsaftale med selskabets bank, Nordea, på markedsmæssige vilkår med vanlige covenants, hvilket fremgår af note 1. Likviditetsberedskabet er således intakt og selskabets direktion og bestyrelse vurderer, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til den fremtidige drift.

Forventet udvikling

Efter den gennemførte omkostningstilpasning af koncernen, er der fokus udvikling af kerne-forretningen i de kommende år, hvor der forventes der et positivt driftsresultat for 2023/24.

Selskabet oplever fortsat stor uro på de internationale markeder, som følge af krigen i Ukraine, konflikten i Mellemøsten, uforudsigelige energipriser, rentestigninger og inflationsudfordringer, som har medført lavere aktivitet i butikkerne, samt tilbageholdenhed fra konsumenterne på en række markeder.

Ledelsen forventer dog, at de gennemførte omkostningsreduktioner, effektivitetsforbedringer, prisjusteringer og planlagte forbedringer i struktur, processer og samarbejdet både internt i koncernen og eksternt mod markedet, vil medføre en forbedring af indtjeningsevnen.

Selskabet har igangsat en revidering af strategien og styrket kompetencerne i bestyrelsen, med henblik på opdatering af koncernens strategiske retning i samarbejde med direktionen, hvor hovedformålet er at sikre fremtidig vækst i både salget og indtjeningen.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Top-Line Møbelproduktion A/S må anvende Valutaterminsforretninger, Valutaoptioner og FX Swaps (Likviditetsswaps) til at styre valutarisici. I de enkelte handler vælges produkterne ud fra markedsforventninger og sikkerhed i budgettet. Det er tilladt at skrive/frasælge finansielle instrumenter, så længe en eventuel forpligtelse tager udgangspunkt i en underliggende pengestrøm eller beholdning. Top-Line Møbelproduktion A/S må ligeledes anvende FX Swaps til at fastholde en position i en konkret valuta, f.eks. NOK eller PLN, ud fra et strategisk synspunkt.

Miljømæssige forhold

Virksomheden har tidligere påbegyndt processen mod reduktion af selskabets miljøpåvirkning, der er fortsat med øget styrke på reduktion af spild, affaldssortering/genanvendelse, hvor der i regnskabsåret er investeret yderligere, som bl.a. har medført genanvendelse af alle skumrester.

Selskabet forventer at øge fremtidige initiativerne mod et mindre CO2 aftryk og miljøbelastning og arbejder mod indfrielse af kravene i CSRD-direktivet på trods af, at koncernen ikke er omfattet af lovgivningen eller er mødt med kravet fra markedet.

Top-Line koncernens filosofi er at producere langtidsholdbare designs og møbler, som har en lang levetid og dermed minimere belastningen af miljøet. Møblerne sælges udelukkende via anerkendte forhandlere på de strategisk udvalgte markeder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden arbejder løbende på udvikling af nye modeller og innovative løsninger i tæt samarbejde med kunder, designere og underleverandører, men har ikke afholdt særskilte udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Kerneforretningen har gennem de seneste måneder oplevet en stabilisering i salget i et vigende marked, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende og et resultat af de historisk lange relationer med nøglekunder.

I juni/juli iværksatte ledelsen i samarbejde med Nordea og de øvrige aktionærer en rekonstruktion af aktiviteterne i Danis Furniture Group, der medførte en konkurs i Canett og overdragelse af aktierne i Danish Furniture Group til JJ Finans ApS.

Efterfølgende har koncernen købt rettigheder, varelagre og Ejendomsselskabet Jupitervej 16c af Danish Furniture Group og konkursboet.

Sortimentet udgøres af dels et varelager af tidligere "Kina varer" og dels et nyudviklet sortiment designet af anerkendte møbeldesignere, der forventes videreført som en ny kategori i Troels/Top-Line.

De nye kategorier, der er flyttet til et lagerhotel nær fabrikken i Polen, komplementerer det eksisterende sortiment indenfor komfortable polstermøbler og giver en række synergier i forhold til "Dining Designed" konceptet, transportoptimering og ikke mindst – One stop shopping – for koncernens kunder. Kategorierne blev lanceret under messen i Gøteborg i september og har fået en særdeles positiv modtagelse i markedet.

Ejendomsselskabet er det lykkedes at afvikle i september med gevinst på ca. 4,7 MDKK.

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

Koncernens egne kapitalandele i modervirksomheden

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	5.100	5.100	0,24	282.846
Erhvervede kapitalandele	5.100	5.100	0,24	
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	17.200	17.200	0,75	15.600
Afhændede kapitalandele	17.200	17.200	0,75	
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S egne aktier	134.300	134.300	6,45	
Beholdning af egne kapitalandele	134.300	134.300	6,45	

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 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	3	66.612.138	82.030.664
Personaleomkostninger	4	(59.510.649)	(55.301.703)
Af- og nedskrivninger	5	(7.409.994)	(3.859.567)
Driftsresultat		(308.505)	22.869.394
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(12.971.494)	(7.060.438)
Andre finansielle indtægter	6	1.767.579	786.857
Nedskrivning af finansielle aktiver	7	(33.020.705)	0
Andre finansielle omkostninger	8	(19.356.846)	(1.743.053)
Resultat før skat		(63.889.971)	14.852.760
Skat af årets resultat	9	6.724.913	(4.791.507)
Årets resultat	10	(57.165.058)	10.061.253

Koncernens balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede licenser		3	213
Goodwill		0	4.769.372
Immaterielle aktiver	11	3	4.769.585
Grunde og bygninger		13.754.416	14.584.536
Produktionsanlæg og maskiner		3.423.079	3.788.028
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.630.140	2.184.607
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		0	0
Materielle aktiver	12	18.807.635	20.557.171
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	6.471.494
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	13	15.750	6.487.244
Anlægsaktiver		18.823.388	31.814.000
Råvarer og hjælpematerialer		19.613.208	21.555.567
Varer under fremstilling		2.335.568	2.199.493
Fremstillede varer og handelsvarer		4.281.667	6.837.241
Varebeholdninger		26.230.443	30.592.301
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.329.884	26.396.063
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	20.143.426
Udskudt skat	14	8.011.167	111.894
Andre tilgodehavender		4.615.214	5.741.118
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.071.862	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.947.217
Periodeafgrænsningsposter	15	731.707	779.509
Tilgodehavender		40.759.834	55.119.227

Andre værdipapirer og kapitalandele	2.824.978	2.553.358
Værdipapirer og kapitalandele	2.824.978	2.553.358
<hr/>		
Likvide beholdninger	5.405.563	5.495.593
<hr/>		
Omsætningsaktiver	75.220.818	93.760.479
<hr/>		
Aktiver	94.044.206	125.574.479
<hr/>		

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	16	225.000	225.000
Reserve for valutakursreguleringer		(641.402)	(1.013.273)
Overført overskud eller underskud		(3.016.615)	40.769.220
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	300.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		(3.433.017)	40.280.947
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		(2.869.813)	19.076.735
Egenkapital		(6.302.830)	59.357.682
Andre hensatte forpligtelser	17	919.619	1.017.704
Hensatte forpligtelser		919.619	1.017.704
Gæld til realkreditinstitutter		755.968	856.555
Bankgæld		9.878.396	8.558.612
Leasingforpligtelser		1.127.762	1.535.678
Langfristede gældsforpligtelser	18	11.762.126	10.950.845
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	4.023.317	2.046.368
Bankgæld		27.601.394	14.223.926
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	128.529
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.765.798	17.044.724
Gæld til associerede virksomheder		101.267	101.267
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		860.666	243.889
Skyldig skat		5.810.097	4.342.184
Anden gæld	19	36.493.395	16.100.579
Periodeafgrænsningsposter	20	9.357	16.782
Kortfristede gældsforpligtelser		87.665.291	54.248.248
Gældsforpligtelser		99.427.417	65.199.093
Passiver		94.044.206	125.574.479
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Finansielle instrumenter	22		
Dagsværdioplysninger	23		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	24		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	25
Transaktioner med nærtstående parter	26
Dattervirksomheder	27

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	(1.013.273)	40.769.220	300.000	40.280.947
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(8.714.834)	0	(8.714.834)
Køb af egne kapitalandele	0	0	(282.846)	0	(282.846)
Salg af egne kapitalandele	0	0	15.500	0	15.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)	(300.000)
Valutakursreguleringer	0	371.871	0	0	371.871
Årets resultat	0	0	(34.803.655)	0	(34.803.655)
Egenkapital ultimo	225.000	(641.402)	(3.016.615)	0	(3.433.017)

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	19.076.735	59.357.682
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(8.714.834)
Køb af egne kapitalandele	0	(282.846)
Salg af egne kapitalandele	0	15.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	(300.000)
Valutakursreguleringer	414.855	786.726
Årets resultat	(22.361.403)	(57.165.058)
Egenkapital ultimo	(2.869.813)	(6.302.830)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		(308.505)	22.869.394
Af- og nedskrivninger		7.409.994	3.859.567
Andre hensatte forpligtelser		(98.085)	215.798
Ændringer i arbejdskapital	21	6.530.997	(6.500.529)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.534.401	20.444.230
Modtagne finansielle indtægter		1.767.579	786.857
Betalte finansielle omkostninger		(2.308.160)	(1.743.053)
Refunderet/(betalt) skat		(3.027.616)	(8.590.020)
Pengestrømme vedrørende drift		9.966.204	10.898.014
Salg af immaterielle aktiver		0	15.419
Køb mv. af materielle aktiver		(569.590)	(3.357.700)
Salg af materielle aktiver		717.794	2.051.224
Køb af finansielle aktiver		(15.209.139)	(12.575.787)
Udlån		(12.877.280)	(9.567.991)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(27.938.215)	(23.434.835)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(17.972.011)	(12.536.821)
Optagelse af lån		4.735.447	4.373.338
Afdrag på lån mv.		0	(104.914)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		616.777	345.156
Udbetalt udbytte		(300.000)	(2.498.694)
Køb af egne aktier		(267.346)	(261.590)
Salg af egne aktier		0	17.500
Afdrag på / optagelse af kassekredit		13.377.468	15.504.290
Pengestrømme vedrørende finansiering		18.162.346	17.375.086

Ændring i likvider	190.335	4.838.265
Likvider primo	5.495.593	825.337
Valutakursreguleringer af likvider	(280.365)	(168.009)
Likvider ultimo	5.405.563	5.495.593
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	5.405.563	5.495.593
Likvider ultimo	5.405.563	5.495.593
<hr/>		

Koncernens noter

1 Going concern

Koncernen har i juni 2023 indgået ny aftale med bankforbindelse som sikrer tilstrækkelige kreditfaciliteter for det kommende regnskabsår. Årets resultat udgør et tab på 57.165 t.kr., hvilket har medført, at egenkapitalen pr. 30.04.2023 er negativ med 6.303 t.kr. Pengestrømme før finansiering udgør i regnskabsåret negative pengestrømme på 17.972 t.kr., hvilket har medført et øget likviditetsbehov. Yderligere er der jf. note 2 kaudioneret for bankgæld i dattervirksomheds associeret virksomhed, hvilket efter balancedagen har medført et yderligere likviditetsbehov på 17.049 t.kr.

Koncernen har i forbindelse med indgåelse af ny kreditaftale gennemgået en strømlining af forretningen, som har medført afvikling af samtlige investeringer i associerede virksomheder, hvilket reducerer disponering overfor tab. Koncernen forventer positivt driftsresultat samt positive pengestrømme for det kommende år.

På baggrund af kreditaftalen har koncernen sikret at have den fornødne likviditetsberedskab til rådighed for det kommende regnskabsår.

Koncernen har tabt hele selskabskapitalen. Selskabets ledelse er bekendt med selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Kapitalen forventes reetableret gennem fremtidig positiv driftsindtjening.

2 Begivenheder efter balancedagen

To af koncernens associerede virksomheder er efter balancedagen taget under konkursbehandling. De to selskaber udgør Canett Furniture A/S (under konkurs) samt Fasmus GmbH. Koncernen har stillet kaution overfor selskabernes bankforbindelse. Koncernen har i årsrapporten for 2022/23 under anden gæld indregnet følgende kautionsforpligtelser:

Canett Furniture A/S (under konkurs) - 0 t.kr.

Fasmus GmbH - 17.049 t.kr.

Kapitalandele i associerede virksomheder samt tilgodehavender hos associerede virksomheder vedrørende ovenstående to selskaber er i årsrapporten for 2022/23 nedskrevet til 0 kr. Konkurs i de to associerede virksomheder forventes ikke at medføre yderligere tab i årsrapporten for 2023/24.

3 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår andre driftsindtægter i form af viderefakturering af administrationsomkostninger med 1.381 t.kr., lønkomensation med 503 t.kr. samt andre driftsindtægter i øvrigt med 207 t.kr.

4 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	49.227.880	45.450.331
Pensioner	2.321.746	3.465.783
Andre omkostninger til social sikring	7.961.023	6.101.991
Andre personaleomkostninger	0	283.598
	59.510.649	55.301.703
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	363	355
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.124.833	1.842.292
	3.124.833	1.842.292

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.

5 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	771.388	771.388
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	4.003.732	0
Afskrivninger på materielle aktiver	2.634.874	3.088.179
	7.409.994	3.859.567

6 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Valutakursreguleringer	1.554.306	786.857
Øvrige finansielle indtægter	213.273	0
	1.767.579	786.857

7 Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver består af nedskrivning af tilgodehavende hos Fasmus GmbH på 23.451 t.kr., nedskrivning af tilgodehavende hos Troels LLC på 7.570 t.kr. samt nedskrivning af tilgodehavende hos Canett Furniture A/S på 2.000 t.kr.

8 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	17.048.686	0
Renteomkostninger i øvrigt	702.609	246.587
Valutakursreguleringer	713.674	1.079.259
Dagsværdireguleringer	4.805	0
Øvrige finansielle omkostninger	887.072	417.207
	19.356.846	1.743.053

9 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	845.663	5.827.629
Ændring af udskudt skat	(7.842.923)	(591.064)
Regulering vedrørende tidligere år	272.347	8.076
Refusion i sambeskatning	0	(453.134)
	(6.724.913)	4.791.507

10 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	300.000
Overført resultat	(37.533.576)	5.497.936
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(19.631.482)	4.263.317
	(57.165.058)	10.061.253

11 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	393.278	7.530.590
Valutakursreguleringer	8.949	(166)
Tilgange	5.695	0
Afgange	(5.262)	0
Kostpris ultimo	402.660	7.530.424
Af- og nedskrivninger primo	(393.065)	(2.761.218)
Valutakursreguleringer	(8.942)	0
Årets nedskrivninger	(5.914)	(3.997.818)
Årets afskrivninger	0	(771.388)
Tilbageførsel ved afgang	5.264	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(402.657)	(7.530.424)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3	0

12 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	17.915.489	4.041.843	4.461.572	408.273	0
Valutakursreguleringer	612.800	209.212	79.259	0	0
Tilgange	0	569.590	152.985	0	707.619
Afgange	0	(714.649)	(187.468)	0	(707.619)
Kostpris ultimo	18.528.289	4.105.996	4.506.348	408.273	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.330.953)	(253.815)	(2.276.965)	(408.273)	0
Valutakursreguleringer	(317.431)	(190.687)	(40.692)	0	0
Årets afskrivninger	(1.125.489)	(763.366)	(746.019)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	524.951	187.468	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.773.873)	(682.917)	(2.876.208)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.754.416	3.423.079	1.630.140	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	780.306	1.192.067	0	0

13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	15.363.125	0	15.750
Overførsler	5.000.000	(5.000.000)	0
Tilgange	1.500.000	5.000.000	0
Kostpris ultimo	21.863.125	0	15.750
Nedskrivninger primo	(8.891.631)	0	0
Andel af årets resultat	(12.971.494)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(21.863.125)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	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

14 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Materielle aktiver	(47.147)	(733.280)
Tilgodehavender	231.827	105.781
Forpligtelser	0	739.393
Fremførbare skattemæssige underskud	7.826.487	0
Udskudt skat i alt	8.011.167	111.894

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	111.894	(248.376)
Indregnet i resultatopgørelsen	7.899.273	360.270
Ultimo	8.011.167	111.894

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Udskudte skatteaktiver	8.011.167	111.894
	8.011.167	111.894

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skat vedrører materielle aktiver, tilgodehavender, gældsforpligtelser og fremførbare skattemæssige underskud.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

16 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	225.000	225.000
	225.000	225.000

17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationer samt til verserende retssag.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	106.541	109.638	755.968	481.206
Bankgæld	3.232.764	1.280.364	9.878.396	488.200
Leasingforpligtelser	684.012	656.366	1.127.762	0
	4.023.317	2.046.368	11.762.126	969.406

19 Anden gæld (kortfristet)

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Moms og afgifter	52.511	2.579.653
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.181.920	2.612.044
Feriepengeforpligtelser	2.860.706	3.615.954
Afledte finansielle instrumenter	1.419.000	2.342.394
Anden gæld i øvrigt	29.979.258	4.950.534
	36.493.395	16.100.579

Anden gæld i øvrigt består af kautionsforpligtelse for Fasmus GmbH's gæld til pengeinstitut på 17.059 t.kr. og 8.715 t.kr. i gæld til Svend P. Interiøragentur ApS Viborg, CVR nr. 14352384. Herudover består posten af moms lån samt øvrige anden gæld udgørende skyldige omkostninger.

Koncernen har indgået valutaswaps til sikring af pengestrømme i NOK, USD og PLN. Markedsværdien udgør pr. balancedagen 1.419 t.kr. Regulering af markedsværdien er indregnet i resultatopgørelsen.

20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til periodiserede indtægter.

21 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	4.361.858	(2.885.907)
Ændring i tilgodehavender	3.239.885	(1.517.118)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.070.746)	(2.097.504)
	6.530.997	(6.500.529)

22 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1.419 t.kr. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-2 måneder og er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på koncernens forventede fremtidige indbetalinger i valuta. Ved udgangen af regnskabsåret 2022/23 er kontraktværdien af koncernens valutaterminskontrakter til imødegåelse af fremtidige risici i alt 304 t.USD, 7.000 t.NOK og 19.594 t.PLN (2021/22: 240 t.USD, 9.000 t.NOK og 115.733 t.PLN). 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:

30.04.2023:

10 terminskontrakter, køb af NOK ved salg af PLN, nom. i alt: 12.594 t.PLN, kurs 227,04-245,41, afregnes i perioden 23.05-29.06.2023.

2 terminskontrakter, køb af USD ved salg af NOK, nom. i alt: 203 t.USD, kurs 986,63-987,76, afregnes i perioden 15.05-16.05.2023.

2 terminskontrakter, køb af NOK ved salg af DKK, nom. i alt: 4.000 t.NOK, kurs 67,40, afregnes 08.06.2023.

1 terminskontrakt, køb af PLN ved salg af DKK, nom. i alt: 1.000 t.PLN, kurs 157,00, afregnes 02.05.2023.

1 terminskontrakt, køb af NOK ved salg af USD, nom. i alt: 101 t.USD, kurs 687,76, afregnes 15.05.2023.

1 terminskontrakt, køb af DKK ved salg af NOK, nom. i alt: 3.000 t.NOK, kurs 70,82, afregnes 29.06.2023.

4 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af DKK, nom. i alt: 6.000 t.PLN, kurs 157,00, afregnes i perioden 31.05-29.06.2023.

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 10.05.2022.

2 optionskontrakter, køb af PLN ved salg af SEK, nom. I alt 13.333 t.PLN, kurs 225,0, 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.

23 Dagsværdioplysninger

	Valutatermins kontrakter kr.	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	(1.419.131)	173.640
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(1.419.131)	(4.805)

24 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.587.102	2.269.481

Selskabet har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 1.650 t.kr.

Leasingaftalerne har en restløbetid på 8 - 50 måneder.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2021/22: 1.250 t.kr.). Bankgælden udgør 16.842 t.kr. (2021/22: 8.511 t.kr.). Yderligere er der stillet sikkerhed for bankgæld nom. 32.363 t.kr. (2021/22: 31.571 t.kr.) i ejendomme. Bankgælden udgør pr. 30.04.2023 15.309 t.kr. (2021/22: 11.320 t.kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.754 t.kr. (2021/22: 14.585 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgælden er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendommen (2021/22: 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 346 t.kr. (2021/22: 359 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2021/22: 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 48.226 t.kr (2021/22: 71.010 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr (2021/22: 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 16.800 t.kr. (2021/22: 5.500 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 9.098 t.kr. (2021/22: 2.603 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for A2B Sofactory A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 100 t.kr. (2021/22: 100 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 0 t.kr. (2021/22: 0 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for Minding A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 1.000 t.kr. (2021/22: 1.000 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 915 t.kr. (2021/22: 839 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for M-Line Sp z.o.o's gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 3.830 t.kr. (2021/22: 5.100 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 3.830 t.kr. (2021/22: 5.056 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for Top-Line Holding ApS' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 18.000 t.kr. (2021/22: 0 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 18.000 t.kr. (2021/22: 0 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 25.674 t.kr. (2021/22: 11.650 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 16.974 t.kr. (2021/22: 9.392 t.kr.).

Koncernen har afgivet støtteerklæring til underliggende tilknyttet virksomhed. Koncernen forpligter sig til på anfordring indtil 01.05.2024 at tilføre den nødvendige likviditet til selskabet.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Koncernen har kautioneret for Canett Furniture A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 15.966 t.kr. (2021/22: 9.375 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 13.069 t.kr. (2021/22: 13.369 t.kr.).

Koncernen har kautioneret for ABC-Reoler A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 13.268 t.kr. (2021/22: 0 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2023 13.268 t.kr. (2021/22: 0 t.kr.).

26 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 10.000 t.kr. til datterselskab. Der er ikke gennemført yderligere transaktioner i regnskabsåret, der ikke er på markedsmæssige vilkår.

27 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
troels denmark A/S	Viborg	57,90
Nordkomfort PL	Polen	57,90
Top-Line of Scandinavia	Polen	57,90
M-Line Sp. ZOO	Polen	57,90
A2B Sofactory A/S	Viborg	57,90
Minding A/S Conscious living	Viborg	57,90
Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S	Viborg	57,90

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(87.782)	(71.161)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(17.374.405)	6.283.977
Nedskrivning af finansielle aktiver	3	(19.107.464)	0
Andre finansielle omkostninger		(6.726)	(30.071)
Resultat før skat		(36.576.377)	6.182.745
Skat af årets resultat		(244.838)	13.240
Årets resultat	4	(36.821.215)	6.195.985

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	36.091.712
Finansielle aktiver	5	0	36.091.712
Anlægsaktiver		0	36.091.712
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.317.792	0
Andre tilgodehavender		13.227	184
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.747.700	6.556.247
Tilgodehavender		5.078.719	6.556.431
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.824.978	2.553.358
Værdipapirer og kapitalandele		2.824.978	2.553.358
Likvide beholdninger		0	198.466
Omsætningsaktiver		7.903.697	9.308.255
Aktiver		7.903.697	45.399.967

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		225.000	225.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	7.738.420
Overført overskud eller underskud		3.297.418	32.017.527
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	300.000
Egenkapital		3.522.418	40.280.947
Bankgæld		446.409	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.500	6.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		353.192	1.651.618
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		219.000	26.000
Skyldig skat		3.316.700	2.963.602
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	431.818
Anden gæld		39.478	39.482
Kortfristede gældsforpligtelser		4.381.279	5.119.020
Gældsforpligtelser		4.381.279	5.119.020
Passiver		7.903.697	45.399.967
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Dagsværdioplysninger	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	7.738.420	32.017.527	300.000	40.280.947
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)	(300.000)
Valutakursreguleringer	0	529.170	0	0	529.170
Øvrige egenkapitalposter	0	(166.484)	0	0	(166.484)
Overført til reserver	0	(8.101.106)	8.101.106	0	0
Årets resultat	0	0	(36.821.215)	0	(36.821.215)
Egenkapital ultimo	225.000	0	3.297.418	0	3.522.418

Modervirksomhedens noter

1 Going concern

Dattervirksomheden Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S har i juni 2023 indgået ny aftale med bankforbindelse, som sikrer tilstrækkelige kreditfaciliteter for det komende regnskabsår. Årets resultat udgør et tab på 36.821 t.kr., hvilket har medført, at egenkapitalen pr. 30.04.2023 er reduceret til 3.522 t.kr. Pengestrømme før finansiering udgør i regnskabsåret negative pengestrømme på 17.972 t.kr., hvilket har medført et øget likviditetsbehov. Ydermere er der jf. note 2 kautioneret for bankgæld i dattervirksomheds associeret virksomhed, hvilket efter balancedagen har medført et yderligere likviditetsbehov på 17.049 t.kr.

Dattervirksomheden Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S har i forbindelse med indgåelse af ny kreditaftale gennemgået en strømlining af forretningen, som har medført afvikling af samtlige investeringer i associerede virksomheder, hvilket reducerer disponering overfor tab. Der forventes positivt driftsresultat i dattersvirksomheder samt positive pengestrømme for det kommende år.

På baggrund af kreditaftalen har Bjarke P. Holding igennem dattervirksomheden Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S sikret at have den fornødne likviditetsberedskab til rådighed for det kommende regnskabsår.

2 Begivenheder efter balancedagen

To af datterselskabet Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S' associerede virksomheder er efter balancedagen taget under konkursbehandling. De to selskaber udgør Canett Furniture A/S (under konkurs) samt Fasmus GmbH. Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S koncernen har stillet kaution overfor selskabernes bankforbindelse. I Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S's årsrapport for 2022/23 er der under anden gæld indregnet følgende kautionsforpligtelse:

Canett Furniture A/S (under konkurs) - 0 t.kr.

Fasmus GmbH - 17.049 t.kr.

Kapitalandele i datterselskabet Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S' associerede virksomheder samt dets tilgodehavender hos associerede virksomheder vedrørende ovenstående to selskaber er i årsrapporten for Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S for 2022/23 nedskrevet til 0 t.kr. Konkurs i de associerede virksomheder forventes ikke at medføre yderligere tab i årsrapporten for Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S' i 2023/24 og derfor heller ikke at påvirke kapitalandelene i Bjarke P. Holding for 2023/24.

3 Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver består af nedskrivning af tilgodehavende hos Top-Line Holding ApS på 19.107 t.kr.

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	300.000
Overført resultat	(36.821.215)	5.895.985
	(36.821.215)	6.195.985

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	28.353.292
Tilgange	27.470
Afgange	(28.353.292)
Kostpris ultimo	27.470
Opskrivninger primo	7.738.420
Valutakursreguleringer	529.170
Afskrivninger på goodwill	(4.769.374)
Andel af årets resultat	(32.428.888)
Andre reguleringer	28.903.202
Opskrivninger ultimo	(27.470)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Dagsværdioplysninger

	Børsnoteret aktier kr.
Dagsværdi ultimo	173.640
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(4.805)

7 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.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea bank. Den kautionerede bankgæld i tilknyttede virksomheder udgør 7.675 t.kr.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstillene tilpasses.

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 normale 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 normale 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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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 markedsposition 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:

	Brugstid
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.

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.

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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 nettorealisationseværdi, 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 kontraktens 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.