



Top-Line Holding ApS

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 31948398

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.09.2021

Bjarke Østergaard Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.04.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	23
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Top-Line Holding ApS

Vestergade 31

9632 Møldrup

CVR-nr.: 31948398

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for Top-Line Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 24.09.2021

Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Top-Line Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Top-Line Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 24.09.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	65.806	55.478	47.251	(8)
Driftsresultat	14.742	5.006	6.660	(8)
Resultat af finansielle poster	3.176	(4.233)	186	(13)
Årets resultat	10.676	(294)	20.462	(20)
Balancesum	112.361	90.690	95.474	14.797
Investeringer i materielle aktiver	2.706	6.421	30.315	0
Egenkapital	52.464	41.171	44.217	14.522
Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.624	11.276	2.776	(500)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.680)	(10.576)	(1.218)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.746)	(2.386)	613	0
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning (%)	22,8	0,7	69,7	0,3
Soliditetsgrad (%)	45,6	45,4	46,3	98,1

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktivitet er at drive handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 10.676 t.kr, mod et underskud på 294 t.kr i sidste regnskabsår.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

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

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

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

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

Forventet udvikling

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

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

De markedsrelateret udfordringer forventes at fortsætte i 2021/22.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

Valutarisici

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

Kreditrisici

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden har ikke afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter, da virksomheden ingen aktiviteter har inden for dette område.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens egne kapitalandele i modervirksomheden

	Antal	Nominel værdi kr.	Købs- og salgspris kr.
Top-Line Møbelproduktion, Møltrup A/S egne aktier	20.702	20.702	20.702
Afhændede kapitalandele	20.702	20.702	
Top-Line Møbelproduktion, Møltrup A/S egne aktier	163.198	163.198	
Beholdning af egne kapitalandele	163.198	163.198	

Selskabet har i indeværende regnskabsår afhændet egne kapitalandele til medarbejdere.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	65.806.113	55.478.097
Personaleomkostninger	2	(46.765.673)	(46.038.402)
Af- og nedskrivninger		(4.298.865)	(4.434.024)
Driftsresultat		14.741.575	5.005.671
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.341.723)	(754.258)
Andre finansielle indtægter	3	3.860.188	75.891
Andre finansielle omkostninger	4	(683.841)	(4.308.597)
Resultat før skat		14.576.199	18.707
Skat af årets resultat	5	(3.900.074)	(312.752)
Årets resultat	6	10.676.125	(294.045)

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede licenser		2.854	493
Goodwill		5.522.432	6.275.492
Immaterielle aktiver	7	5.525.286	6.275.985
Grunde og bygninger		15.934.221	16.589.431
Produktionsanlæg og maskiner		3.468.513	4.257.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.282.644	2.435.410
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		100.947	231.219
Materielle aktiver	8	20.786.325	23.513.135
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.712.379	3.586.438
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.523.901	3.361.324
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.750	15.750
Finansielle aktiver	9	6.252.030	6.963.512
Anlægsaktiver		32.563.641	36.752.632
Råvarer og hjælpematerialer		22.797.520	12.811.897
Varer under fremstilling		1.396.414	1.400.992
Fremstillede varer og handelsvarer		2.858.756	2.588.278
Forudbetalinger for varer		653.704	346.226
Varebeholdninger		27.706.394	17.147.393
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.737.626	18.069.382
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.285.345	3.726.604
Andre tilgodehavender		6.032.160	5.188.901
Periodeafgrænsningsposter	10	629.786	1.550.932
Tilgodehavender		38.684.917	28.535.819

Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000.000	1.000.000
Værdipapirer og kapitalandele	1.000.000	1.000.000
<hr/>		
Likvide beholdninger	12.405.729	7.254.371
<hr/>		
Omsætningsaktiver	79.797.040	53.937.583
<hr/>		
Aktiver	112.360.681	90.690.215
<hr/>		

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		225.000	225.000
Reserve for valutakursreguleringer		(335.424)	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.591.443	0
Overført overskud eller underskud		28.490.127	28.036.803
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		35.071.146	28.361.803
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		17.392.926	12.809.238
Egenkapital		52.464.072	41.171.041
Udskudt skat	11	248.376	545.769
Andre hensatte forpligtelser	12	801.906	885.597
Hensatte forpligtelser		1.050.282	1.431.366
Gæld til realkreditinstitutter		961.469	1.051.244
Bankgæld		5.097.462	6.908.336
Leasingforpligtelser		518.576	952.735
Anden gæld		1.021.902	937.669
Langfristede gældsforpligtelser	13	7.599.409	9.849.984
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	514.407	2.859.720
Bankgæld		11.580.392	15.347.191
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.009.184	7.277.341
Skyldig skat		4.160.583	756.553
Anden gæld	14	19.982.352	11.997.019
Kortfristede gældsforpligtelser		51.246.918	38.237.824
Gældsforpligtelser		58.846.327	48.087.808
Passiver		112.360.681	90.690.215
Finansielle instrumenter	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	225.000	0	0	28.036.803	100.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	140.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	20.702	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(100.000)
Valutakursreguleringer	0	(335.424)	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	754.258	0
Overført til reserver	0	0	6.591.443	(6.591.443)	0
Årets resultat	0	0	0	6.129.807	100.000
Egenkapital ultimo	225.000	(335.424)	6.591.443	28.490.127	100.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	28.361.803	12.809.238	41.171.041
Effekt af virksomhedssalg o.l.	140.000	0	140.000
Salg af egne kapitalandele	20.702	7.696	28.398
Udbetalt ordinært udbytte	(100.000)	0	(100.000)
Valutakursreguleringer	(335.424)	(110.887)	(446.311)
Øvrige egenkapitalposter	754.258	240.561	994.819
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	6.229.807	4.446.318	10.676.125
Egenkapital ultimo	35.071.146	17.392.926	52.464.072

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		14.741.575	5.005.671
Af- og nedskrivninger		4.298.865	4.148.447
Andre hensatte forpligtelser		(83.691)	913.891
Ændringer i arbejdskapital	15	(1.347.949)	5.426.803
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.608.800	15.494.812
Modtagne finansielle indtægter		3.860.188	75.891
Betalte finansielle omkostninger		(826.510)	(4.308.597)
Refunderet/(betalt) skat		(1.018.656)	13.647
Pengestrømme vedrørende drift		19.623.822	11.275.753
Køb mv. af immaterielle aktiver		(19.559)	(8.010)
Køb mv. af materielle aktiver		(618.548)	(2.866.407)
Salg af finansielle aktiver		140.000	0
Køb af virksomheder		0	(4.340.696)
Udlån		(5.181.851)	(3.361.324)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.679.958)	(10.576.437)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		13.943.864	699.316
Afdrag på lån mv.		(4.680.121)	(1.272.012)
Udbetalt udbytte		(87.000)	(1.140.380)
Salg af egne aktier		20.702	26.100
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.746.419)	(2.386.292)

Ændring i likvider	9.197.445	(1.686.976)
Likvider primo	(8.092.820)	(6.154.319)
Valutakursreguleringer af likvider	(279.288)	(251.525)
Likvider ultimo	825.337	(8.092.820)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	12.405.729	7.254.371
Kortfristet gæld til banker	(11.580.392)	(15.347.191)
Likvider ultimo	825.337	(8.092.820)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

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

2 Personaleomkostninger

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

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	755.224	603.236
	755.224	603.236

Særlige incitamentsprogrammer

Selskabet har aftalt incitamentsprogrammer til ledelsesgruppen i form af aktielønsordning.

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

3 Andre finansielle indtægter

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

4 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	611.060	570.448
Valutakursreguleringer	45.921	2.672.911
Øvrige finansielle omkostninger	26.860	1.065.238
	683.841	4.308.597

5 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	4.765.677	507.896
Ændring af udskudt skat	(561.882)	(195.144)
Refusion i sambeskatning	(303.721)	0
	3.900.074	312.752

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Overført resultat	6.370.038	(863.232)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.206.087	469.187
	10.676.125	(294.045)

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	383.077	7.530.590
Valutakursreguleringer	(3.195)	0
Tilgange	19.559	0
Afgange	(6.678)	0
Kostpris ultimo	392.763	7.530.590
Af- og nedskrivninger primo	(382.584)	(1.255.098)
Valutakursreguleringer	3.191	0
Årets afskrivninger	(17.192)	(753.060)
Tilbageførsel ved afgange	6.676	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(389.909)	(2.008.158)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.854	5.522.432

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	18.137.167	3.313.746	3.855.394	408.273	231.219
Valutakursreguleringer	(228.959)	(72.834)	(21.129)	0	(219)
Overførsler	0	0	204.942	0	(204.942)
Tilgange	673.505	863.208	78.194	0	1.090.804
Afgange	(107.814)	(633.045)	(604.121)	0	(1.015.915)
Kostpris ultimo	18.473.899	3.471.075	3.513.280	408.273	100.947
Af- og nedskrivninger primo	(1.547.736)	943.329	(1.419.984)	(408.273)	0
Valutakursreguleringer	103.350	37.326	15.446	0	0
Årets nedskrivninger	0	(32.560)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.104.276)	(1.569.205)	(830.219)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	8.984	618.548	4.121	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.539.678)	(2.562)	(2.230.636)	(408.273)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.934.221	3.468.513	1.282.644	0	100.947
Ikke-ejede aktiver	0	612.531	0	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	4.340.696	3.361.324	15.750
Tilgange	0	1.875.983	0
Kostpris ultimo	4.340.696	5.237.307	15.750
Nedskrivninger primo	(754.258)	0	0
Andel af årets resultat	(2.587.465)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(2.713.406)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.713.406	0	0
Nedskrivninger ultimo	(628.317)	(2.713.406)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.712.379	2.523.901	15.750

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

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

Bevægelser i året	2020/21 kr.
Primo	545.769
Indregnet i resultatopgørelsen	(297.393)
Ultimo	248.376

12 Andre hensatte forpligtelser

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

13 Langfristede forpligtelser

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

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

14 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Moms og afgifter	6.811.812	2.523.177
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.654.750	328.668
Feriepengeforpligtelser	3.623.202	3.419.528
Skyldige renter	82.991	50.000
Afledte finansielle instrumenter	2.242.953	2.746.425
Anden gæld i øvrigt	3.566.644	2.929.221
	19.982.352	11.997.019

15 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(10.559.001)	3.062.110
Ændring i tilgodehavender	(6.590.357)	5.150.320
Ændring i leverandørgæld mv.	15.801.409	(2.785.627)
	(1.347.949)	5.426.803

16 Finansielle instrumenter

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

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.307.300	1.791.826

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.250 t.kr. (2019/20: 1.250 t.kr.) samt 9.795 t.kr. (2019/20: 9.795 t.kr.) i ejendomme og driftsinventar.

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

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

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

Koncernen har afgivet virksomhedspant over for pengeinstitutter for et samlet beløb på 15.000 t.kr. (2019/20: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, goodwill, domænenavn og rettigheder samt

aktier i datterselskaber.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 55.913 t.kr (2019/20: 52.420 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor pengeinstitutter på nom. 9.000 t.kr (2019/20: 9.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter driftsmateriel, lager og simple fordringer.

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

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

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

20 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 Møldrup A/S	Viborg	57,9

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(21.655)	(91.391)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.591.443	63.560
Andre finansielle omkostninger		(67.299)	(1.601)
Resultat før skat		6.502.489	(29.432)
Skat af årets resultat	1	(32.451)	20.458
Årets resultat	2	6.470.038	(8.974)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.746.461	28.569.971
Finansielle aktiver	3	34.746.461	28.569.971
Anlægsaktiver		34.746.461	28.569.971
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		61.377	0
Andre tilgodehavender		15.348	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.103.628	295.081
Tilgodehavender		3.180.353	295.081
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	1.000.000
Værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	1.000.000
Omsætningsaktiver		4.180.353	1.295.081
Aktiver		38.926.814	29.865.052

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		225.000	225.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.393.169	216.679
Overført overskud eller underskud		28.352.977	28.574.382
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Egenkapital		35.071.146	29.116.061
Bankgæld		752.717	435.119
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.500	6.500
Skyldig skat		3.043.969	267.890
Anden gæld		52.482	39.482
Kortfristede gældsforpligtelser		3.855.668	748.991
Gældsforpligtelser		3.855.668	748.991
Passiver		38.926.814	29.865.052

Eventualforpligtelser	4
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6
Transaktioner med nærtstående parter	7

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	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	216.679	28.574.382	100.000	29.116.061
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)	(100.000)
Valutakursreguleringer	0	(187.398)	0	0	(187.398)
Øvrige egenkapitalposter	0	(227.555)	0	0	(227.555)
Overført til reserver	0	6.591.443	(6.591.443)	0	0
Årets resultat	0	0	6.370.038	100.000	6.470.038
Egenkapital ultimo	225.000	6.393.169	28.352.977	100.000	35.071.146

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	22.370	0
Refusion i sambeskatning	10.081	(20.458)
	32.451	(20.458)

2 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Overført resultat	6.370.038	(108.974)
	6.470.038	(8.974)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	28.353.292
Kostpris ultimo	28.353.292
Opskrivninger primo	216.679
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(240.561)
Valutakursreguleringer	(187.398)
Afskrivninger på goodwill	(753.059)
Andel af årets resultat	7.344.502
Andre reguleringer	13.006
Opskrivninger ultimo	6.393.169
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.746.461

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

Der påhviler ikke selskabet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

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 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen**Goodwill**

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til

klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med

resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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