


egetæpper a/s

**Årsrapport
1. maj 2019 – 30. april 2020**

CVR-nr. 38 45 42 18

<p>Til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen Nærværende regnskab er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling</p> <p>den <u>15.09</u> 2020</p> <p> _____ Jørgen Kjær Jacobsen (Dirigent)</p>
--

Årsrapport 2019/2020

Ege Carpets	2
Kort om ege Group	3
Ledelsens beretning:	
Ændret regnskabspraksis	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Året der gik	10
Regnskabsberetning	13
Corporate Social Responsibility (CSR)	19
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	22
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	23
Regnskab for koncernen	
Anvendt regnskabspraksis	26
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	34
Balance pr. 30. april	36
Egenkapitalopgørelse	40
Pengestrømsopgørelse	41
Noter	42
Regnskab for modervirksomhed	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	52
Balance pr. 30. april	54
Egenkapitalopgørelse	58
Pengestrømsopgørelse	59
Noter	60

Ege Carpets A/S

Industrivej Nord 25, 7400 Herning
Telefon: +45 97 11 88 11
www.egecarpets.com
e-mail: ege@ege.dk

Reg.nr.

CVR-nr.: 38 45 42 18

Bestyrelse

Ebbe Malte Iversen (formand)
Direktør Hans Olesen Damgaard (næstformand)
Direktør Kaja Møller
Direktør Søren Mygind Eskildsen
Customer Care Alexander Henkel (medarbejdervalgt)
Maskinmester Morten Due (medarbejdervalgt)

Direktion

CEO John Vestergaard
CCO Svend Aage Færch Nielsen

Revision

Ernst & Young
Morten Friis, statsautoriseret revisor
Karsten Mehlsen, statsautoriseret revisor

Advokat

DAHL, Herning

Bankforbindelser

Danske Bank
Handelsbanken

Kort om ege Group og de 4 brands

Det startede tilbage i 1938, da Mads Eg Damgaard lagde grundstenen til sin virksomhed. Gennem organisk vækst og strategiske opkøb har koncernen udviklet sig til det, vi i dag kalder ege Group.

Den nuværende koncernstruktur indeholder 4 sidestillede brands (forretningsområder) og en række koncernfunktioner, der skal understøtte de 4 brands.

De 4 brands har forskellige produktionsteknologier, kundesegmenter og markedspositioner. De arbejder til en vis grad på de samme geografiske markeder.





Informationer om vores brands

Ege Carpets

Ege Carpets blev grundlagt af Mads Eg Damgaard i 1938 og er i dag en af Europas førende producenter af tæppebelægninger. Produkterne varierer fra ensfarvede til individuelt designede løsninger indenfor væg-til-væg tæpper og tæppefliser. Produktionen foregår på fabrikkerne i Gram og Herning. Endvidere fremstilles tæppegarner i uld på fabrik i Litauen.

Ege Carpets er repræsenteret med salgsselskaber og salgskontorer i 10 lande samt uafhængige agenter/distributører i mere end 50 lande. Ege Carpets producerer årligt omkring 6,5 mio. m², der primært sælges til erhvervsmarkedet.

Bentzon Carpets

Bentzon Carpets har været en del af ege gruppen siden 2010, hvor majoritetsandelen på 51% blev erhvervet. De resterende 49% overtages senest 1. maj 2020. Bentzon er specialist i fladvævede tæppekonstruktioner og er koncernens primære leverandør af denne produkttype. Der produceres årligt 1,6 mio. m².

Hammer Tæpper

Hammer Tæpper, der oprindeligt blev grundlagt i 1948, blev en del af ege gruppen i 2014 med erhvervelsen af 51% af kapitalen. Den resterende kapitalandel på 49% overtages senest 1. oktober 2021. Hammer udvikler, producerer og sælger tekstile gulvbelægninger i såvel uldgarner som syntetiske garner primært til contractmarkedet. Der produceres ca. 0,7 mio. m².

Carpet Concept

Carpet Concept blev grundlagt i 1994 og blev en del af egegruppen i december 2016, hvor 75% af Carpet Concept blev erhvervet. De resterende 25% overtages 1. december 2021. Carpet Concept er markedsleder indenfor produktion og salg af vævede tæpper til især kontormarkedet i Tyskland. Tyskland er et af de største og vigtigste markeder for ege Group, og købet af Carpet Concept i 2016 blev foretaget for yderligere at styrke vores tilstedeværelse på det tyske marked. Carpet Concept sælger årligt knap 1,1 mio. m².

Ledelsens beretning

Ændret regnskabspraksis

Ege Carpets har med virkning fra 1. maj 2019 skiftet regnskabspraksis fra IFRS til årsregnskabslovens bestemmelser. Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 er indregnet direkte på egenkapitalen. Årsregnskabet for 2019/20 er udarbejdet på grundlag af den nye regnskabspraksis, og sammenligningstallene for 2018/19 er tilpasset. Hoved- og nøgletal er tilpasset for 5 års perioden. Ledelsens beretning tager ligeledes udgangspunkt i den nye regnskabspraksis.

Ændringen betyder afskrivning på goodwill, aktivering af demo-materiale (udgiftsføres i takt med forbrug) samt hensættelse til tab på tilgodehavender iflg. individuel vurdering. Den nye regnskabspraksis påvirker årets resultat negativt med 13,7 mio. kr. og sidste år 15,4 mio. kr.

Der henvises til beskrivelse af ændringen i afsnittet om anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale.



Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16*
Nettoomsætning	1.156	1.235	1.157	1.016	954
EBITDA	130	140	124	108	127
Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)	63	79	66	65	89*
Finansielle poster (netto)	-16	-22	-17	-11	-14
Resultat før skat	47	58	49	54	74*
Koncernens nettoresultat	27	35	29	33	53*
<hr/>					
Samlede aktiver ultimo	1.161	1.051	995	965	761
Aktiekapital	26	26	26	26	26
Egenkapital ultimo ekskl. minoritetsandele	500	489	481	471	467
Nettoarbejdskapital	282	289	289	245	227
Netto rentebærende gæld	194	196	159	128	21
Pengestrømme fra driftsaktivitet	108	119	60	86	90
<hr/>					
Antal medarbejdere	715	714	707	691	568
Investeringer i materielle langfristede aktiver (ekskl. køb af virksomhed)	52	97	49	31	55
Investeringer ved køb af dattervirksomhed	5	0	0	174	0
<hr/>					
Afskrivninger	67	61	58	47	38
<hr/>					
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5	6	6	6	9*
Afkast af investeret kapital (RoIC)	4	6	6	7	13*
Egenkapitalens forrentning efter skat (p.a.)	6	7	6	7	12*
Soliditetsgrad	43	47	48	49	61
Nettoarbejdskapital i % af omsætning	24	23	25	22	24

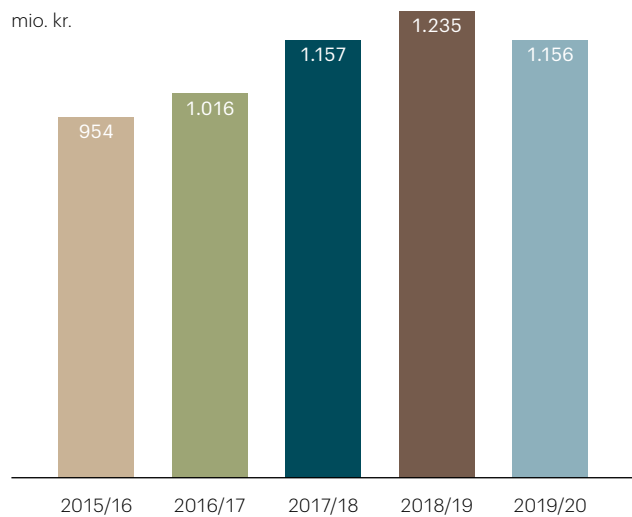
* Inkl. gevinst v/ salg af ejendom i Vejle (før skat 20 mio. kr. – efter skat 16 mio. kr.)

Alle hoved- og nøgletal er tilrettet den nye regnskabspraksis i forbindelse med overgangen fra IFRS til ÅRL

Året i tal (koncernniveau)

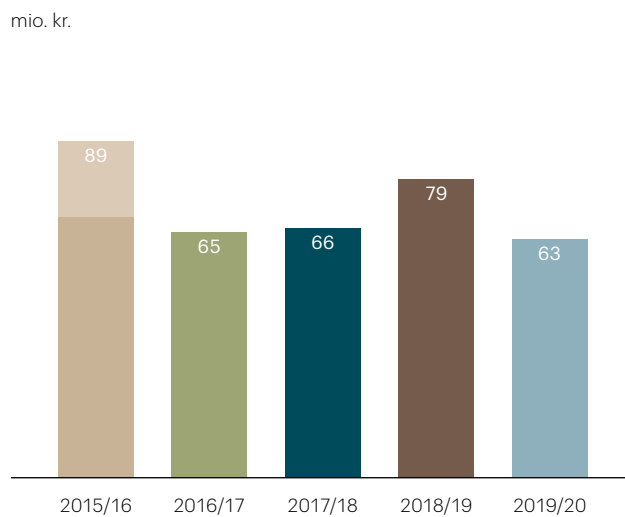
Omsætning

mio. kr.



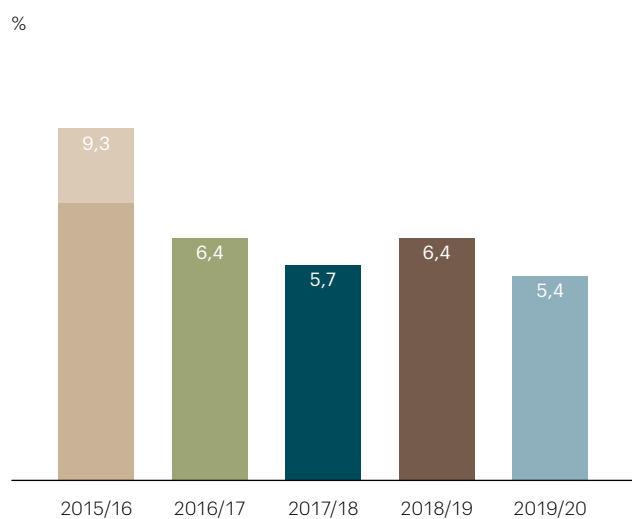
EBIT

mio. kr.



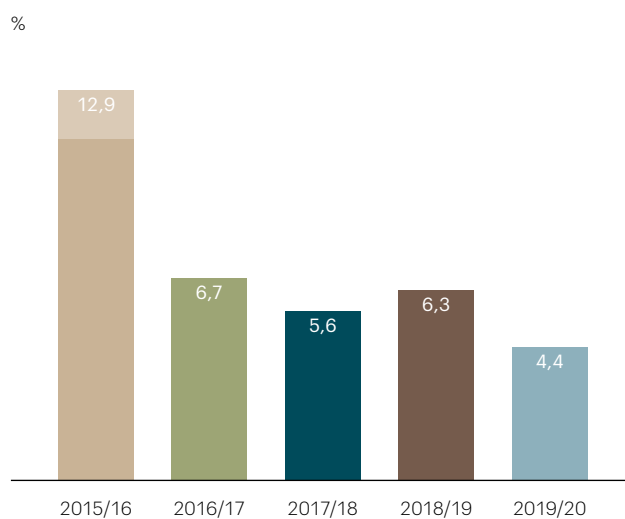
EBIT-margin

%



ROIC (efter skat)

%



Note: Regnskabsåret 2015/16 er påvirket af gevinst v/ salg af ejendom i Vejle (før skat 20 mio. kr. - efter skat 16 mio. kr.)

Året, der gik

Året i hovedtræk:

Ved indgangen til regnskabsåret var forventningerne, at vi ville fortsætte den positive udvikling, vi oplevede i 2018/19 med vækst i både omsætning og indtjening. Covid-19 effekten har imidlertid reduceret omsætningen og påvirket resultatet negativt med skønsmæssigt 15 mio. (EBIT). Korrigeret herfor er det opnåede resultat lidt under sidste års niveau. Den forventede vækst er således ikke opnået. Det skyldes væsentligst to forhold. For det første er det ikke lykkedes at øge salget på de definerede kernevækstmarkeder som planlagt. For det andet blev afsætningen til Cruiseindustrien, hvor ege har en stærk position, allerede i efteråret påvirket af udsatte ordrer, som efter en periode helt blev aflyst sidst på regnskabsåret.

Der er realiseret et kurstab på 6 mio.kr. i forhold til vores budgetkurser som blev fastlagt ved regnskabsårets begyndelse. Det drejer sig i al væsentlighed om tab i NOK.

Regnskabspraksis blev 1/5 2019 omlagt fra IFRS til ÅRL. Omlægningen har medført goodwillafskrivninger m.m. på 14.7 mio. Nedenfor er sammenligningstallene tilrettet den nye regnskabspraksis.

Årsresultatet for 2019/2020 er et EBIT på 63 mio (79 mio). Omsætningen blev 1156 mio (1235 mio)

I indeværende regnskabsår 2020/2021 forventes en omsætning på ca. 1 mia. kr. og et EBIT resultat på 10-20 mio. Det bemærkes at denne forventning på grund af omstændighederne er behæftet med væsentlig større usikkerhed end sædvanligt.

Vi antager først at være tilbage på 2018/19 niveau i regnskabsåret 2022/23 med en omsætning på ca. 1.235 mio. kr. og et EBIT på ca. 80 mio. kr. Det skal bemærkes at dette skøn helt afhænger af markedsudviklingen og er behæftet med stor usikkerhed.

På trods af den udeblevne resultatvækst er forudsætningerne for at realisere vores mål forbedret i årets løb. I Tyskland, som er det geografiske marked, alle ønsker at være på, vinder vi markedsandele. I kampen på flisemarkedet, som især henvender sig til Commercial segmentet, står vi nu endnu bedre med den nye flisefabrik og det forbedrede kundetilbud. Vores leverancer til Cruiseindustrien er udvidet med færdigttilpassede services. Og vi fastholder og forbedrer positionerne på broadloom markedet, der især henvender sig til Hospitality segmentet med vores designprægede og høj kvalitetsleverancer.

Med henblik på endnu bedre at udnytte disse styrker er der i løbet af året gennemført en grundlæggende analyse af de vær-

dier, vi tilfører vores kunder. Vi har derigennem ønsket at opnå en mere fokuseret og resultatorienteret indsats i alle led. Som en konsekvens af dette vil organisationen blive tilpasset for mere effektivt og tydeligt at rette sig mod de tre hovedsegmenter, Commercial (kontorer), Hospitality (hoteller) og Cruise (krydstogtsindustrien). Vi vil desuden fremadrettet primært anvende og udvikle ege-brandet med henblik på at skabe mere synlighed og dermed facilitere salgsindsatsen. Strukturen vil blive forenklet og visse funktioner vil blive sammenlagt. Hele organisationen vil fremover samarbejde mere integreret og på tværs af de enkelte enheder og lokaliteter. Se endvidere efterfølgende afsnit om ny koncernstruktur på side 20-21.

Covid-19

Som følge af Covid-19 har vi i Q4 af regnskabsåret 2019/20 måttet konstatere en markant, men også meget differentierende effekt på de enkelte forretningsområder i koncernen. Verden er ved at lukke op igen, men vi forventer op mod en toårig periode for at genskabe et niveau for omsætning og indtjening svarende til regnskabsåret 2018/19.

Commercial har klaret sig bedst, og er på niveau med sidste år. Specielt Sverige og Tyskland har klaret sig godt under de givne omstændigheder. En del af årsagen skal nok findes i, at allerede igangsatte projekter ikke er blevet stoppet.

Inden for segmentet Hospitality har vi konstateret en tilbagegang på 18%. Hoteller har været, og er stadig, ramt af manglende aktivitet. Her er der ud over nye byggerier også tale om renoveringsarbejder.

Krydstogtindustrien er hårdest ramt af Covid-19 konsekvenserne med en tilbagegang på 21%. Aktivitetsniveauet blev her brat og hårdt opbremset. Både igangværende ordrer samt nært forestående ordrer er blevet udsat. En stor del af flåden er oplagt og rederierne har lidt meget alvorlige tab.

Det er vanskeligt entydigt at udskille effekten af Covid-19 på 2019/20 resultatet, men et kvalificeret skøn er en negativ resultatmæssig effekt på ca. 15 mio.kr. og en omsætningstilbagegang på ca. 45 mio.kr. I dette estimat er de forskellige nationale hjælpepakker vedr. lønkomensation indregnet. Hjælpepakkerne vedr. moms og A-skat har forbedret likviditeten med ca. 13,5 mio.kr. i regnskabsåret.

Covid-19 medfører øget usikkerhed og forventeligt højere kreditrisici. Vi har konstateret udskydelse af betalinger og forlængede kredittider på enkelte markeder, men der er ikke tale om generelt ændret betalingsadfærd. Der har ind til videre kun været ubety-

delige debitorstab. Vi er i dialog med kunderne og følger situationen tæt.

De enkelte brands

- **Hammer Carpets:**

Efter et rekordår i 2018/19 har Hammer Carpets oplevet en afmatning i efterspørgslen henover året på Cruise-segmentet, der udgør ca. 80% af forretningsgrundlaget. En del forventede ordrer blev udsat allerede i efteråret. Sidst på regnskabsåret ramte COVID-19, hvilket betød yderligere annullering og udsættelse af ordrer samt udskydelse af levering af allerede producerede ordrer til næste regnskabsår. Samlet set har Hammer oplevet en tilbagegang i omsætning på ca. 25% i forhold til sidste år samt en halvering af indtjeningen (EBIT).

- **Ege Carpets:**

På kernevækstmarkederne (England, Frankrig og DACH) var der i det foregående regnskabsår 2018/2019 en stor vækst på 22%. Målet for 2019/20 var ved regnskabsårets start en mere moderat vækst på knap 10%. Denne vækst skulle især opnås på vores Commercial segment og ved øget flisesalg med samtidig fastholdelse af vores salg på Hospitality.

Allerede efter første halvår skuffede især Hospitality segmentet på det franske marked, mens Commercial segmentet på kernevækstmarkederne leverede en moderat fremgang i forhold til året før. En særlig indsats er efterfølgende blevet gjort for at integrere nye sælgere. Desuden er forskellige salgs- og brandingaktiviteter blevet iværksat

I regnskabsårets sidste måneder, hvor COVID-19 indtraf, blev alle vækstmarkeder påvirket negativt. Det har især været tilfældet for Hospitality, hvor tilbagegangen var særlig brat.

En af vores garnleverandører har valgt at indstille produktionen i Europa og lukke sin fabrik. Vi har derfor indkøbt en betydelig mængde garn for at kunne opretholde produktion af en række kollektioner frem til planlagt opdatering/udskiftning. Samlet set er varelagre øget med 50 mio. kr., hvoraf førnævnte forhold udgør en væsentlig del.

- **Carpet Concept:**

Carpet Concept har klaret sig tilfredsstillende i regnskabsåret 2019/20. Omsætningen er steget 11% i forhold til sidste år. Carpet Concept har sit fokus på Commercial segmentet, og knap 90% af omsætningen genereres på det tyske marked. Selskabet har en særlig position på det tyske mar-

ked hvor det er kendt for innovative designs med en kreativ anvendelse af farver og for udvikling af nye funktionaliteter. Blandt andet satses der meget på at forbedre tæppers akustiske egenskaber. Som en konsekvens heraf kan Carpet Concept nu levere indendørs kreative kontorkabiner, - de såkaldte CAS Rooms, - i samarbejde med Lindner Group.

- **Bentzon Carpets:**

Bentzon Carpets har på trods af en omsætningstillbagegang på 7% formået at holde indtjeningen på et uændret niveau i forhold til 2018/19 som var et år med indtjeningsrekord. Et bedre produktmix med højere indtjening, samt en stram omkostningsstyring har muliggjort dette. En overvejende del af Bentzon's produktion leveres til koncernforbundne forretningsenheder, men selskabet har også et væsentligt OEM salg.

Navneskift til Ege Carpets

Selskabet har med virkning fra 1. november 2019 skiftet navn fra egetæpper til Ege Carpets. Til en global virksomhed med en international vækststrategi, er dette navn mere logisk og forståeligt.

Køb af ege contract

I 2019 afgik vores minoritetsaktionær Ib Steen Rasmussen ved døden. Som aftalt i aktionæroverenskomsten fra 1990 har Ege Carpets købt minoritetsandelen på 37%, og ejer nu Ege Contract A/S 100%.

Ny flisefabrik

I juni måned 2019 påbegyndte vi produktionen i en ny flisefabrik. Den nye flisefabrik har betydet en fordobling af produktionskapaciteten. Vi har i regnskabsåret 2019/20 haft en vækst i salget af fliser med 11%. Der er brugt en del kræfter på indkøring, og fabrikken fungerer nu som planlagt. Ege Carpets primære produkt er væg til væg tæpper hvor omsætningen har været uændret over de sidste 5 år, hvorimod omsætningen fra tæppefliser er steget med gennemsnitligt 18%. Det europæiske marked for tæppefliser er steget med 1,5% årligt de sidste 10 år.

ERP-system M3

Vi har pr. 1. november 2019 taget et nyt ERP-system i brug i Ege Carpets. Til efteråret 2020 starter udrulningen af systemet til den resterende del af koncernen, som forventes afsluttet i løbet af de næste par år. Systemet fungerer godt og brugerne er tilfredse. Vi forventer at systemet bidrager til større administrativ effektivitet og at det vil muliggøre flere analyser og skabe større indblik.



Regnskabsberetning

Koncernen

Omsætning

Koncernens omsætning blev 1.156 mio. kr. mod 1.235 mio. kr. sidste år, svarende til et fald på 6%. Specielt Hammer er ramt med en tilbagegang på 25%, hvorimod Carpet Concept noterer en fremgang på 11%. Bentzon og Ege konstaterer begge en mindre tilbagegang.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 2,4 mio. kr. svarende til sidste års niveau.

Omkostninger

Andre eksterne omkostninger har andraget 206 mio. kr. og er faldet 10,8 mio. kr. i forhold til sidste år. Ca. 6 mio. kr. henføres til variable salgsomkostninger som følge af den lavere aktivitet. Andre 6,5 mio. kr. udgøres af fald i omkostninger vedr. rejse og repræsentation. Rejseaktiviteten har været betydelig lavere i Q4 afledt af COVID-19. Endvidere var sidste år påvirket af omkostninger vedr. international salgskonference.

Personaleomkostninger har andraget 346 mio. kr. mod 350 mio. kr. sidste år. Reduktionen henføres til diverse hjælpepakker afledt af COVID-19 i såvel Danmark som udlandet. Endvidere en væsentlig reduktion i resultatbestemt aflønning afledt af fald i resultatet.

Det samlede fald i omkostninger udgør 14,4 mio. kr., svarende til 3%.

Afskrivninger udgør 67,5 mio. kr. mod 60,9 mio. kr. sidste år. Af den samlede stigning på 6,6 mio. kr., henføres 3,6 mio. kr. til nyt ERP-system idriftsat 1. november 2019. Resterende del relaterer i al væsentlighed til flisefabrik idriftsat juni 2019.

Resultat før finansielle poster (EBIT)

EBIT andrager 63,0 mio. kr. mod sidste år 79,4 mio. kr. svarende til et fald på 21%. COVID-19 skønnes at have påvirket negativt med ca. 15 mio. kr.

Finansielle poster

Finansielle poster udgør -15,7 mio. kr. mod sidste år -21,6 mio. kr. afledt af lavere minoritetsandele.

Årets resultat

Resultatet før skat andrager herefter 47,2 mio. kr. mod sidste år 57,8 mio. kr.

Efter årets omkostningsførte skat på 19,0 mio. kr. mod 21,7 mio. kr. sidste år udgør årets resultat 28,3 mio. kr. mod 36,2 mio. kr. sidste år.

Egenkapital

Koncernens egenkapital inkl. minoritetsandele er opgjort til 500 mio. kr. mod 494 mio. kr. sidste år. Soliditetsgraden udgør 43% mod 47% sidste år.

Rentebærende nettogæld

Rentebærende nettogæld udgør 194,0 mio. kr. og er reduceret med 2 mio. kr. i forhold til sidste år. Koncernen har i året omlagt en væsentlig del af rentebærende gæld til langfristet og fastforrentet realkreditfinansiering, hvilket udgør 161 mio. på statusdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 108 mio. kr. mod 119 mio. kr. sidste år. Driftsresultat og afskrivninger er samlet faldet med 10 mio. kr., og betalte selskabsskatter er steget med 6 mio. kr. i året. Ændring i driftskapital bidrager positivt med 6 mio. kr. Varebeholdninger er øget med 50 mio. kr., da der er indkøbt betydelig beholdning af råvarer af strategiske årsager. Leverandørgæld og anden gæld er øget med 51 mio. kr. Der er hen over året arbejdet med optimering af betalingsbetingelser hos leverandører. Endvidere bidrager hjælpepakker vedr. udskydelse af moms og A-skat positivt med 13,5 mio. kr.

Pengestrømme til investeringer udgør -76 mio. kr. mod -123 mio. kr. sidste år.

Pengestrømme fra finansiering udgør -31 mio. kr. mod 12 mio. kr. sidste år. I regnskabsåret er der udbetalt udbytte på 20 mio. kr.

Ændringer i likvider andrager 1 mio. kr., og likvider udgør således 23 mio. kr. ved årets udgang.

Investeringer

Årets investeringer i langfristede aktiver blev på 77 mio. kr. Årets investeringer har blandt andet omfattet nye væve med 28,9 mio. kr. samt færdiggørelse af ERP-system med 8,8 mio. kr.

Moderselskabet

Forslag til resultatdisponering

Årets resultat på 21.243 tkr. foreslås disponeret således:

tkr.	
Udbytte	10.000
Overført til egenkapitalreserver	11.243
	<hr/>
	21.243
	<hr/>

Ege Carpets

Regnskabsåret har ikke levet op til vores forventninger med et fald på 3% i omsætningen. COVID-19 har sat sit tydelige aftryk. I Q4 udgør omsætningsnedgangen ca. 15% i forhold til sidste år.

Samlet har Skandinavien ikke levet op til vores forventninger, men har dog næsten fastholdt sidste års niveau. Vi har oplevet fremgang i Sverige på 4%, mens Norge er status quo. I Danmark en tilbagegang på 8%.

Vores kernevækstmarkeder England, Frankrig og DACH (Tyskland, Østrig og Schweiz) har samlet oplevet en tilbagegang på 14%. Værst ramt er England og Frankrig, mens DACH kun har konstateret en mindre tilbagegang.

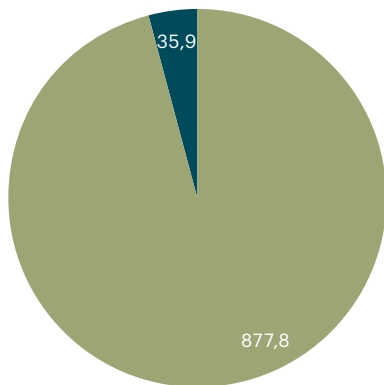
Blandt de mindre eksportmarkeder er der en samlet vækst på 8% i forhold til sidste år med Benelux, Polen, Rusland og Australien i front.

EBIT udgør 35,9 mio. kr. og er således faldet med 23% i forhold til sidste år, primært som følge af COVID-19.

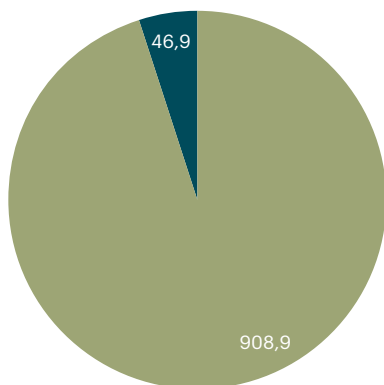
■ Omsætning ■ EBIT

mio. kr.

2019/20



2018/19

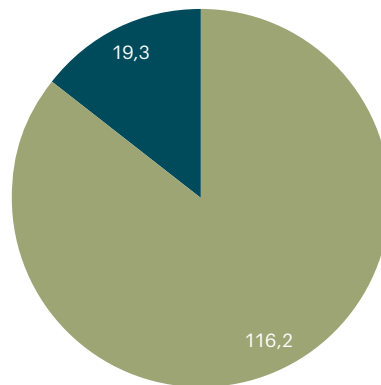


Bentzon Carpets

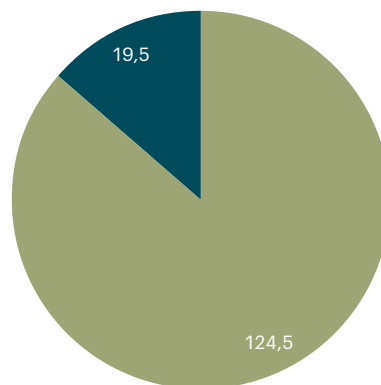
Bentzon Carpets har oplevet tilbagegang i omsætningen på ca. 7% i forhold til sidste år. Tilbagegangen henføres til Bentzons eksterne omsætning. Den koncerninterne omsætning udgør ca. 60% og er på niveau med sidste år.

Indtjeningsmæssigt har den markeds- og produktmæssige forskydning haft en positiv indvirkning på indtjeningen. Selvom omsætningen er reduceret med 7%, er EBIT stort set fastholdt på sidste års niveau.

2019/20



2018/19



Hammer Tæpper

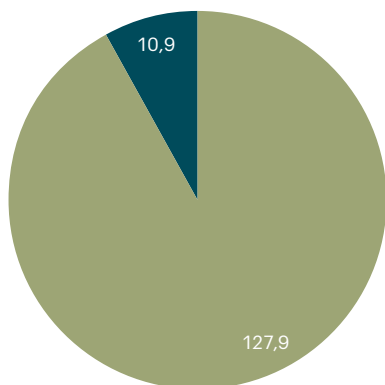
Hammers absolut største segment er krydstogtindustrien, som er blevet voldsomt ramt af COVID-19. Aktivitetsniveauet gik stort set i nul, og både indeværende ordrer samt potentielt nye blev sat på "stand-by". Indvirkningen har været markant på regnskabet. Omsætningen er faldet med 25% i forhold til sidste år, og indtjeningen er mere end halveret.

Carpet Concept

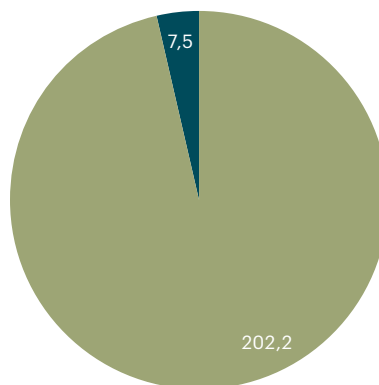
I forhold til sidste år har Carpet Concept leveret en fremgang i omsætningen på 11%. Dette lever op til vores forventninger.

Indtjeningsmæssigt er Carpet Concept endnu ikke på det ønskede niveau, men der er fremgang i forhold til sidste år som følge af det høje aktivitetsniveau.

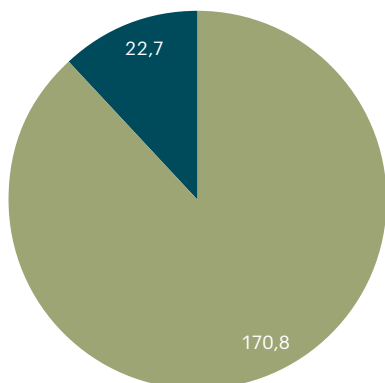
2019/20



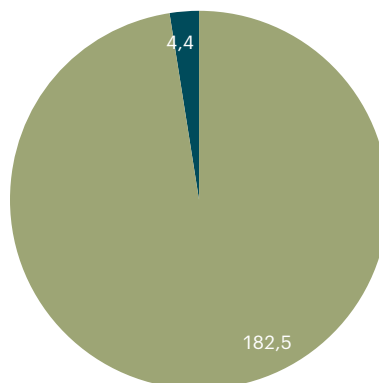
2019/20



2018/19



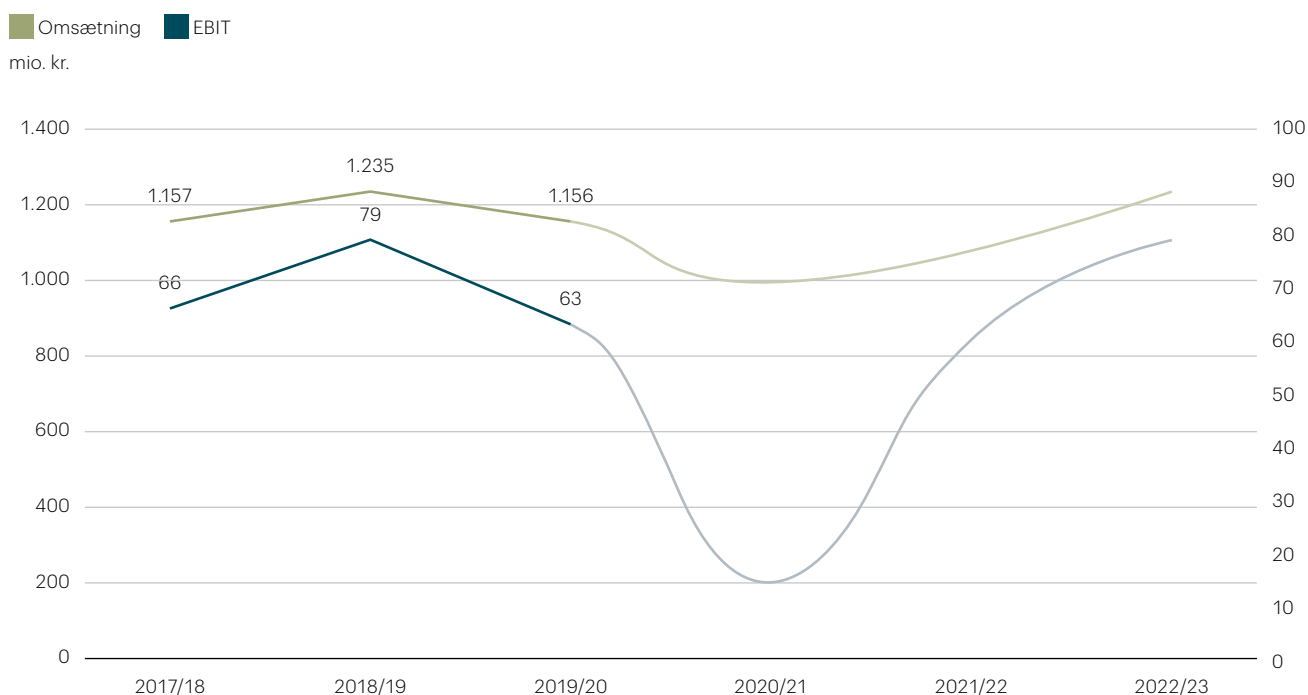
2018/19



Forventninger til fremtiden

Vores målsætninger er uændrede, men COVID-19 sætter sit aftryk. Vi forventer også fremadrettet vækst på den lange bane, men er samtidig meget realistiske omkring den længerevarende og ressourcerkrævende proces. COVID-19 bevirker "to skridt tilbage", og vi forventer, at det vil tage op mod 2 år, før vi er tilbage på 2018/19 niveau både hvad angår omsætning og indtjening.

Selskabet har grundlæggende en stærk markedsposition og har gennem mange år opbygget effektive interne processer og strukturer, som sikrer rettidig levering af produkter og services i høj kvalitet til de segmenter, vi betjener. Vi ligger højt i kundetilfredshedsmålinger og har et godt omdømme som en sikker og foretrukket leverandør. Det er et godt udgangspunkt for en varig vækst.



Vi er forberedte på, at 2020/21 bliver et udfordrende år for koncernen med faldende omsætning og faldende indtjening til følge. Reduktion og tilpasning af omkostninger bliver et væsentligt tema i 2020/21. Vi fastholder ligeledes fokus på produktudvikling og salg.

For 2020/21 forventer vi en omsætning på ca. 1 mia. kr. samt en markant reduktion af EBIT til niveau 10-20 mio. kr. Det skal præciseres, at der er stor usikkerhed omkring markedsudviklingen det kommende år.

Kort omkring de enkelte brands

Ege Carpets

Vi forventer tilbagegang i såvel aktivitet som indtjening. Tilpasning af omkostninger vil være et centralt indsatsområde.

Bentzon

Som følge af COVID-19 forventes aktivitet og resultat på et væsentligt lavere niveau i 2020/21.

Hammer

Vi ser det kommende år som et overgangsår frem mod en normalisering af markedet og forventer markant lavere aktivitet.

Carpet Concept

I lyset af COVID-19 forventer vi tilbagegang til 2018/19 niveau for det kommende år, hvad angår omsætning. Vi forventer, at indtjening vil kunne fastholdes på indeværende års niveau eller forbedres marginalt.

Finansielle mål, kapitalstruktur og udlodningspolitik

Koncernens overordnede mål er en omsætningsvækst på 5-10% p.a. samt en forbedring af EBIT-margin til 10-12% samt en høj soliditet for at sikre handlefrihed og imødegåelse af risici.

	2019/20	
EBIT	5%	10-12%
ROIC (efter skat)	4%	12%
Soliditetsgrad	43%	+50%
Nettoarbejds-kapital	24%	20%

Målene er:

- at udvikle og skabe yderligere vækst i den eksisterende forretning. Vi er komfortable med den nuværende platform i form af markeder, produkter og kundesegmenter.
- at skabe yderligere vækst i salg af tæppefliser. I regnskabsåret 2019/20 oplevede vi en vækst på 11%. Den nye flisefabrik har betydet en fordobling af produktionskapacitet, og den nye produktionslinje er taget i brug i juni måned 2019.
- at kapitalisere synergier. Dette omfatter insourcing af produktion fra underleverandører, men også i høj grad organisatorisk effektivisering samt synergier afledt af fælles kompetencecentre og systemer. Vi har pr. 1. november taget det nye ERP-system M3 i brug, og udrulningen til Bentzon, Carpet Concept og Hammer starter i efteråret.
- at opnå yderligere synergier afledt af den nye koncernstruktur. Se side 20 + 21.

Bestyrelsen vurderer løbende koncernens kapitalstruktur, og der lægges herved vægt på handlefrihed, en lav rentebærende gæld samt høj soliditet. Målet er en nettorentebærende gæld på ca. 100 mio. kr. Forudsat dette er opfyldt, tilstræbes en pay-out ratio på 40%, dvs. et udbytte på 40% af koncernens nettoresultat efter skat, dog med forbehold for et særligt konsolideringsbehov, koncernens likviditetsbehov samt behov for organisk vækst og eventuel vækst gennem tilkøb.

En væsentlig del af koncernens omsætningsvækst over de seneste år stammer fra opkøbte virksomheder. Som anført ovenfor, er vores strategiske målsætninger fremadrettet baseret på vækst i den eksisterende forretning og kapitalisering af synergier. Dette udelukker dog ikke omsætningsvækst ved strategisk opkøb, men det primære fokus er på den eksisterende forretning. Potentielle opkøbskandidater skal have det rette strategiske match i forhold til koncernen. Det skal være klart, hvilken rolle kandidaten spiller i koncernen, og hvordan kandidaten styrker forretningsgrundlaget i koncernen.

Der købes kun majoritetsposter, og målet er altid at opnå 100% ejerskab over tid. Krav til afkastet af investeringen er, at der minimum over tid genereres et afkast, der på sigt er med til at hæve RoIC i koncernen.

Generalforsamling

Ege Carpets ordinære generalforsamling holdes mandag den 15. september 2020 kl. 13.00 på selskabets kontor i Herning.

Bestyrelsen vil fremsætte følgende forslag:

- På baggrund af moderselskabets udbyttepolitik foreslår bestyrelsen, at udbyttet fastsættes til 3,82 kr. pr. aktie á nom. 10 kr. Den samlede udbyttebetaling bliver dermed på 10,0 mio. kr. eller ca. 33% af årets nettoresultat efter skat.
- Forslag til ny vederlagspolitik

Risikostyring

Generelle risici

ege Group er gennem sit forretningsgrundlag og sin strategi underlagt risikofaktorer af såvel kommerciel som finansiell art. Risiciene kan påvirke værdien af koncernens indtjening samt værdien af aktiver og forpligtelser, men er generelt ikke forskellige fra, hvad der er sædvanligt for andre virksomheder inden for tæppebranchen.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Valutarisici

Koncernen er kendetegnet ved, at hovedparten af produktionen foregår i Danmark, mens fakturering primært sker i lokal valuta. 87% af omsætningen eksporteres, hvilket er en stigning på 1%-point i forhold til sidste år.

Det er vores politik løbende at følge udviklingen på valutamarkederne og foretage afdækning i det omfang, vi finder dette hensigtsmæssigt.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld (beholdningen af omsættelige værdipapirer, tilgodehavender hos koncerndeltagere og likvide midler, fratrukket prioritetsgæld, gæld til koncerndeltagere og bankgæld) er i årets løb reduceret med 2 mio. kr. til 194 mio. kr.

Koncernen har i året omlagt en væsentlig del af rentebærende gæld til langfristet og fastforrentet prioritetsgæld. På statusdøgnpunktet udgør fast forrentet gæld 196 mio. kr. og variabelt forrentede tilgodehavender (likvide midler, bankgæld og tilgodehavender hos koncerndeltagere) 2 mio. kr. Der er ikke indgået sikringskontrakter.

En stigning i renteniveauet på 1% p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser ville alt andet lige have haft en negativ indvirkning på resultat og egenkapital på 0,0 mio. kr. (2018/19: 1,4 mio. kr.).

Kreditrisici

Koncernens tilgodehavender vurderes generelt ikke at være forbundet med usædvanlig kreditrisiko. Hvis der er knyttet mere end sædvanlig usikkerhed til kreditvurdering af samhandelspartnere, sikres tilgodehavender. Sådanne sikkerheder består typisk af finansielle garantier eller kreditforsikring.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der udøves ingen reel forskning i koncernen. Der foretages løbende udvikling af vores kollektioner samt optimering af vores produkter. Omkostninger hertil indregnes i resultatopgørelsen.

Aktionærinformation

Udbytte

Bestyrelsen har formuleret Ege Carpets udbyttepolitik, som følger: Bestyrelsen vurderer løbende selskabets kapitalstruktur, og der lægges herved vægt på handlefrihed, en lav rentebærende gæld samt høj soliditet. Målet er en rentebærende gæld på 100 mio. kr. Rentebærende gæld pr. 30. april 2020 udgør 194 mio. kr. Forudsat dette er opfyldt, tilstræbes en pay-out-ratio på 40%, dvs. et udbytte på 40% af koncernens nettoresultat efter skat, dog med forbehold for særligt konsolideringsbehov, koncernens likviditetsbehov samt behov for organisk vækst og eventuel vækst gennem tilkøb.

Aktionærer, kapital og stemmer

Selskabets aktiekapital på nominelt 26,2 mio. kr. består af 330.340 stk. A-aktier med hver 10 stemmer og 2.290.720 stk. B-aktier med hver 1 stemme. MEDF Holding A/S ejer og kontrollerer selskabets A-aktier via selskabet Carpet Holding A/S. Selskabets formål er blandt andet at sikre Ege Carpets fortsatte beståen og videreudvikling.

Efterfølgende begivenheder

Ege Carpets A/S har den 18. juni 2020 erhvervet resterende minoritetsandel på 49% af anparterne i Bentzon Carpets ApS. Købesummen udgør 36,9 mio. kr. Overtagelsen er sket med virkning fra 1. maj 2020.

Aktionærsammensætning	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kapital %	Stemmer %
Carpet Holding A/S	330.340	2.290.720	2.621.060	100,0	100,0

Redegørelse om samfundsansvar - Corporate Social Responsibility

I henhold til Årsregnskabsloven § 99a skal årsregnskabet indeholde en redegørelse for ege Groups arbejde med social ansvarlighed (CSR). Vi har samlet hele redegørelsen i ege Groups Bæredygtighedsrapport, som indeholder mange spændende cases og informationer om vores arbejde med samfundsansvar i koncernen. Her kan interesserede læsere bl.a. se, hvordan social ansvarlighed er bygget ind som et grundelement i vores forretningsmodel og læse om hvilke CSR-risici, vi har identificeret og arbejder med i værdikæden.

Bæredygtighedsrapporten kommer i år i et helt nyt format med mere fokus på de individuelle brands i koncernen og deres specifikke indsats indenfor bæredygtighed og social ansvarlighed. De fire brands befinder sig på forskellige stadier af CSR-rejsen, men alle steder arbejdes der benhårdt på at nå den samme agenda; at ege Group bliver den tæppeproducent i verden, der er bedst til CSR.

Med kalenderoverskriften 2020 har vi nået deadline for en række af de mål, vi har arbejdet hen mod de sidste mange år. Dermed er det tid til at slå en streg i sandet, gøre op hvor langt vi nåede og definere, hvor vi skal hen herfra. Vi er stolte over at have nået en række af vores meget ambitiøse mål:

- 100% fornybar el-energi i alle danske brands
- 67% CO₂-reduktion i forhold til 2007
- 100% Cradle to Cradle-certificeret sortiment til kontraktmarkedet i Ege Carpets
- Færdigimplementering af UN Guiding Principles on Business and Human Rights i værdikæden

Nu sætter vi en række nye, ambitiøse mål frem mod 2030 som skal hjælpe os med at skabe en bæredygtig fremtid – et tæppe ad gangen.

Bæredygtighedsrapporten indeholder gode historier fra alle brands i koncernen, og gør det muligt at dykke ned i vores ambitiøse arbejde med FNs verdensmål og cirkulær økonomi. Rapporten indeholder udpluk fra vores CSR-politik, der bl.a. handler om menneskerettigheder, sociale forhold, medarbejderforhold, miljø, klima og antikorrupcion, men den er også fyldt med cases og taleksempler på, hvordan vi omsætter de ambitiøse mål i koncernen til konkrete handlinger.

Den lovpligtige § 99a-redegørelse fremgår af Bæredygtighedsrapporten, som offentliggøres d. 2. juli 2020. Rapporten kan downloades på selskabets hjemmeside:
catalogs.egecarpets.com/8054027/

Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

Ege Carpets skal i medfør af årsregnskabslovens § 99 b redegøre for måltal mv. for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt beskrive politik, handlinger og resultater vedrørende forøgelse af andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer.

Den lovpligtige redegørelse fremgår af:
catalogs.egecarpets.com/redegoerelse99b_2020_dk/

Ege Carpets opfylder i henhold til vejledning fra Erhvervsstyrelsen kravet til ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, men har en underrepræsentation af kvinder på de øvrige ledelsesniveauer. Det er generelt vores politik, at vi vil fremme en mangfoldig arbejdsplads og arbejde for at fremme antallet af kvinder i ledende stillinger. Vi vil sikre, at vores medarbejdere kan udnytte deres kompetencer bedst muligt uanset køn, etnicitet, religion, politisk anskuelse, alder, handicap, seksuel orientering mv.

Ny koncernstruktur - Forenkling og fokusering

Vi har i foråret 2020 formuleret og besluttet en justering af strategien, der medfører en ændret struktur.

Justeringen rummer tre vigtige bevægelser:

- 1. Tydeliggørelse af purpose og skærpelse af servicetilgangen**
Vi vil være mere tydelige i vores formål og bæredygtige afsæt. Vi vil samtidig dyrke servicetilgangen. Vi vil gå fra at være blandt de gode til at være den bedste, når det kommer til at skabe gode kundeoplevelser gennem service i særklasse.
- 2. Mere fokuseret indsats på marked og segmenter**
Vi sætter større fokus på vores tre kernesegmenter, hvilket i mere udpræget grad skal præge vores tilgang til markedet, og hvordan vi tænker salg og leverance. Samtidig siger vi meget direkte: vores mål er at vinde Europa.
- 3. Fra koncern til én sammentømret enhed**
Vi har set styrken, men vi har også oplevet udfordringerne ved at have flere brands. Nu vil vi gå til markedet med ét brand i en målrettet indsats, hvor vi skaber større kendskab og udbredelse i det europæiske marked. Vi har enestående produktionsfaciliteter i koncernen, som tidligere har opereret selvstændigt. Nu vil vi bringe dem i spil i én samlet produktion.

Strategien skal sikre realisering af følgende overordnede finansielle mål:

- ROIC på 12 %
- En vækst på 5 til 10 % p.a.

Baggrund og uddybning

Vi oplever en række bevægelser i markedet for tæppe løsninger, hvor særligt tre faktorer har gjort det naturligt at justere den strategiske retning:

- Flere internationale tæppeaktører med standardløsninger på det europæiske marked. For at udnytte de fordele vores særlige position giver, ønsker vi at stå mere tydeligt i vores tilgang til markedet.
- Fortsat lokale forskelle i behov og markedsstruktur, men øget opmærksomhed fra mange kunder om at lade tæpper være en integreret del af en indendørs arkitektur. Det stiller krav til lokalt fokuseret salg og opmærksomhed omkring hvilke kunder, der skal bearbejdes.
- Tæppemarkedet går mere mod ensartethed, men der er fortsat behov for tilpassede løsninger. Vi vil udnytte begge

bevægelser med løsninger, der leverer markante og bæredygtige designs.

PURPOSE

– Smukke tæpper til en bæredygtig fremtid

Vores purpose er vores afsæt for alt, hvad vi gør. Vi lever for at designe smukke tæpper til en bæredygtig fremtid. Ved at tilføre designprocessen frihed og fleksibilitet bliver hvert tæppe en mulighed for at øge livskvaliteten og skabe mere, der er smukt at se på. Ved at opbygge et singlebrand samt ved at nytænke vores samlede leverance, herunder fokus på et kreativt design og bæredygtighed, tror vi på at kunne gøre valget af Ege Carpets naturligt i de valgte kundesegmenter.

Tilgangen til vores kunder udgøres af disse fire elementer:

Design: Vores design hjælper kunderne med at skabe smukke rum med bedre trivsel for brugerne. Vi gør standarddesign unikt og skræddersyer specialløsninger, der passer nøjagtigt til deres behov.

Agilitet: Takket være vores agile produktion og strømlinede projektledelse kan vi tilbyde branchens hurtigste leveringstid – uden at kunderne behøver at gå på kompromis med kvaliteten eller individuelle behov.

Service: Vi gør det komplekse enkelt og har et uforudsigeligt fokus på at hjælpe vores kunder til den bedste løsning på en smidig facon, som passer til deres behov og præferencer.

Bæredygtighed: Vi vil være verdens mest bæredygtige tæppeproducent. Ved hele tiden at finde nye måder at udvikle og producere produkter er vi med til at rykke branchens normer. Derved gør vi det bæredygtige valg til det lette og smukke valg.

Vi ønsker hele tiden at differentiere os i markedet. Selvom vi lever af design, så er vores tilgang til service også unik. Vi dyrker relationen til vores kunder og markeder. Vi tror på værdien af at forme stærke partnerskaber. Vi tror på værdien af at gøre det beskyringsfrit at samarbejde med os. Den langsigtede og stærke relation til vores kunder sætter vi højt.

FOKUS

– Europæisk sigte på tre segmenter

Fokus er et af de tre hovedelementer i vores strategi. Vi vil fokusere mere på vores kernesegmenter og på udvalgte markeder. Det vil bringe os i flere situationer, hvor vi kan bringe vores særlige værditilbud og tilgang i spil.

Vores markeds-mæssige fokus er klart. Vi vil vinde Europa. Vi vil gøre det ud fra et stærkt fundament, hvor vi i dag er markedsleder i Danmark, Norge og Sverige. En position, som vi ønsker at fastholde. Men væksten skal komme fra vores prioriterede markeder DACH, Storbritannien og Frankrig. Vi har formået at etablere os lønsomt i disse lande og er nu klar til for alvor at opbygge markedsandele. Det er her, vi har det største potentiale.

Vores segmentmæssige fokus bliver skærpet til kontor, hotel og marine:

Kontor: Vi er blandt de betydelige tæppeleverandører til kontorer, som er et bredt marked. Vi kender behovene, vi kender aktørerne, og vi er klar til for alvor at øge vores indsats på det europæiske marked. Tæppefliser vinder frem, og vi vinder markedsandele med vore særligt designede løsninger.

Hotel: En historisk vigtig del af vores udvikling kommer gennem væg-til-væg-tæpper, og vi har gennem årene etableret os som en førende leverandør til hoteller, som er et mere veldefineret marked. Denne position vil vi dyrke og videreudvikle.

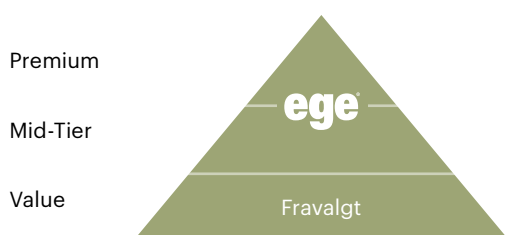
Marine: Vi har en helt særlig og betydelig position i det globale marked for tæpper til krydstogtskibe, hvor vi har en væsentlige markedsandel. Vores særlige løsninger og de kundeoplevelser, som vi skaber, gør os unikke.

Vi har store forhåbninger til den styrkede indsats på det europæiske marked for kontor og hotel og på det globale marked indenfor marine.

FORENKLING

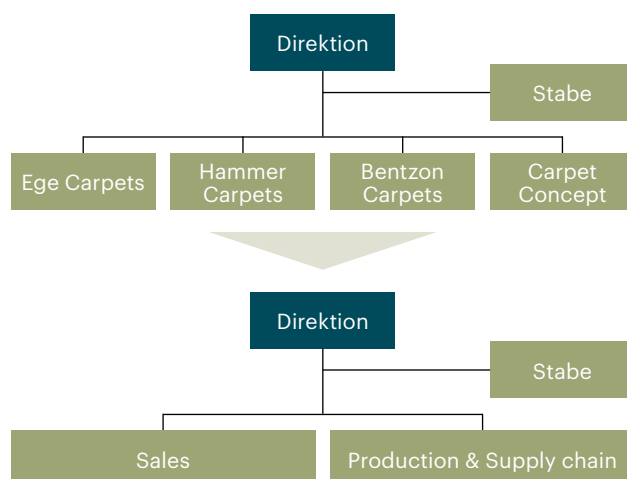
– Ét brand, én produktion, ét Ege Carpets

Vi er vokset gennem gode tilkøb, og vi har nu brug for en struktur, der gør det lettere at skalere. Vi har brug for én enkel brandfortælling. Vi vil gå efter Premium-markedet og Mid-Tier markedet med ét brand, Ege Carpets. Vi tror på, at enkeltheden vil styrke os i vores ambition om at vinde det europæiske marked. Vi skal skabe større kendskab til vores brand, og denne indsats lykkes vi bedst med, når vi kan samle kræfterne i en fortælling.



Internt er forenkling også afgørende. Vores langsigtede mål om at vinde Europa stiller en række krav til vores organisation. I produktionen vil vi arbejde med at søge maksimal synergi og fjerne dobbeltfunktioner. I vores markedsføring vil vi kommunikere ud fra fortællingen om ét brand, og i salget vil vi løfte vores niveau ved at komme endnu tættere på vores kunders behov.

Konkret betyder det, at vi går fra at være en koncern (Ege Group) med selvstændige selskaber i form af Ege Carpets, Hammer Carpets, Bentzon Carpets og Carpet Concept til at forene kræfterne i en fokuseret virksomhed med ét brand og én samlet produktion (Ege Carpets). Det skaber skala i markedsføring og produktion og baner vejen for en mere enkel struktur. Vores salgsorganisation vil fortsat være lokalt til stede, men vi vil undgå at gå til det samme land fra forskellige selskaber med forskellige brands.



Efter en god overgangsperiode med delejerskab af datterselskaberne forenkler vi nu også ejerskabet. Vi tager fuldt ejerskab af alle datterselskaber i løbet af 2021. Vi bliver dermed mere agile og smidige, og frem for alt kommer vi til at virke som én samlet enhed.

Vi går i en europæisk offensiv som ét Ege Carpets. Vi gør det i en mere fokuseret og enkel struktur.

På den måde vil vi levere mange flere smukke tæpper til en bæredygtig fremtid til vores kunder.

Det forventes, at den nye struktur er implementeret i løbet af 2021.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for Ege Carpets A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 2. juli 2020

Direktion:



John Vestergaard
CEO



Svend Aage Færch Nielsen
CCO

Bestyrelse:



Ebbe Malte Iversen
Formand



Hans Olesen Damgaard
Næstformand



Kaja Møller



Søren Mygind Eskildsen



Alexander Henkel
Medarbejdervalgt



Morten Due
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ege Carpets A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ege Carpets A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 – 30. april 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 – 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herafter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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.

Herning, den 2. juli 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Friis
Statsaut. revisor
mne32732



Karsten Mehlsen
Statsaut. revisor
mne18473

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ege Carpets A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Ændring af regnskabspraksis

Ege Carpets har med virkning fra 1. maj 2019 skiftet regnskabspraksis fra IFRS til årsregnskabslovens bestemmelser gældende for klasse C-virksomheder. Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

1) Afskrivning på goodwill

Goodwill afskrives over 10 år. Hidtil er der ikke blevet afskrevet på goodwill jf. IFRS. Ændringen indebærer en negativ påvirkning af resultat før skat på 14.847 tkr. Egenkapitalen pr. 30. april 2020 reduceres med 14.847 tkr. (14.847 tkr. pr. 30. april 2019). Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 reducerer egenkapitalen med 38.296 tkr.

2) Aktivering af demo-materiale (mapper med tæppeprøver og tekniske data)

Demo-materiale optages i balancen som periodeafgrænsningspost og udgiftsføres i takt med faktisk forbrug. Demo-materiale har tidligere været udgiftsført på anskaffelsestidspunkt jf. IFRS. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 483 tkr. Egenkapitalen pr. 30. april 2020

forøges med 377 tkr. (-1.122 tkr. pr. 30. april 2019). Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 forøger egenkapitalen med 3.214 tkr.

3) Hensættelse til tab på tilgodehavender iflg. individuel vurdering

Hidtil er hensættelse til tab på tilgodehavender opgjort iht. IFRS 9. Dette sker nu efter individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende jf. årsregnskabslovens bestemmelser. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 973 tkr. Egenkapitalen pr. 30. april 2020 forøges med 759 tkr. (537 tkr. pr. 30. april 2019). Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 forøger egenkapitalen med 729 tkr.

Ud over ændring i regnskabspraksis er der foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstal for 2018/19. Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne for koncernen udgør en reduktion af årets resultat før skat med 13,4 mio. kr. Årets skat af praksisændringen udgør -0,3 mio. kr., hvorefter årets resultat efter skat reduceres med 13,7 mio. kr. Balancesummen reduceres med 62,2 mio. kr., mens egenkapitalen pr. 30. april 2020 reduceres med 63,5 mio. kr. De nærmere konsekvenser af praksisændringerne for koncernen er specificeret nedenfor.

tkr.	2019/20			2018/19		
	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis
Nettoomsætning	1.155.779	0	1.155.779	1.234.681	0	1.234.681
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	21.917	0	21.917	-9.675	0	-9.675
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-497.236	0	-497.236	-520.429	0	-520.429
Andre eksterne omkostninger	-207.709	1.456	-206.253	-216.303	-750	-217.053
Bruttoresultat	472.751	1.456	474.207	488.274	-750	487.524
Andre driftsindtægter	2.406	0	2.406	2.450	0	2.450
Personaleomkostninger	-346.169	0	-346.169	-349.547	0	-349.547
Afskrivninger	-52.636	-14.847	-67.483	-46.029	-14.847	-60.876
Andre driftsomkostninger	-7	0	-7	-122	0	-122
Resultat før finansielle poster (EBIT)	76.345	-13.391	62.954	95.026	-15.597	79.429
Resultatandele efter skat i joint venture	817	0	817	426	0	426
Finansielle indtægter	1.359	0	1.359	104	0	104
Finansielle omkostninger	-17.828	0	-17.828	-22.126	0	-22.126
Resultat før skat	60.693	-13.391	47.302	73.430	-15.597	57.833
Skat af årets resultat	-18.716	-320	-19.036	-21.814	164	-21.650
Årets resultat	41.977	-13.711	28.266	51.616	-15.433	36.183
Balancen						
Immaterielle anlægsaktiver	202.530	-67.990	134.540	199.199	-53.143	146.056
Materielle anlægsaktiver	442.951	0	442.951	422.141	0	422.141
Finansielle anlægsaktiver	24.988	0	24.988	24.171	0	24.171
Omsætningsaktiver	553.214	5.761	558.975	454.729	4.305	459.034
Aktiver i alt	1.233.683	-62.229	1.161.454	1.100.240	-48.838	1.051.402
Egenkapital	563.421	-63.497	499.924	538.888	-49.786	489.102
Minoritetsinteresser	0	0	0	5.329	0	5.329
Hensatte forpligtelser	30.779	572	31.351	27.932	948	28.880
Gældsforpligtelser	629.483	696	630.179	528.091	0	528.091
Passiver i alt	1.223.683	-62.229	1.161.454	1.100.240	-48.838	1.051.402

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Ege Carpets A/S, samt dattervirksomheder, hvori Ege Carpets A/S har bestemmende indflydelse ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder, hvor Ege Carpets A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Ege Carpets A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspolition og langsigtet indtjeningsprofil. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end danske kroner behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsve-

derlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdi eller til deres forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteresser. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Valutaomregning

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen.

Ved indregning i koncernregnskabet af udenlandske virksomheder med en funktionel valuta forskellig fra DKK omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens kurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskursen for de enkelte måneder. Kursforskelle, opstået ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens kurs, samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurser til balancedagens kurser, indregnes direkte i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer. Valutakursreguleringer fordeles mellem moderselskab og minoritetsaktionærers egenkapital.

Afledte, finansielle instrumenter

Afledte, finansielle instrumenter indregnes og måles i balancen til dagsværdi under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne 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.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes direkte på egenkapitalen under en særskilt reserve for sikringstransaktioner. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af egenproduktion og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer samt ændring i lagre

Afholdte omkostninger til køb af råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang fra sælger har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer indeholder forskydningen i den bogførte værdi af beholdningen af disse varer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær og ordinær karakter i forhold til hovedformålet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, gager, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende acontoskatteordningen m.v. Endvidere medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke klassificeres som sikringsaftaler.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet vedtages. Finansielle omkostninger, som vedrører opførelse af langfristede aktiver, indregnes som en del af kostprisen.

Skat af årets resultat

Ege Carpets A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Ege Carpets A/S' danske datterselskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de

indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår af konsolideringen.

MEDF Holding, CVR-nr. 36 93 76 61, er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelses-tidspunktet.

Agenturrettigheder omfatter omkostninger til erhvervelse af salgsrettigheder. Agenturrettigheder amortiseres over 5 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige økonomiske fordel kan dække produktions-, salgs-, og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-7 år.

Udviklingsomkostninger nedskrives til genindvindingsvær-

dien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter under udførelse testes minimum én gang årligt for værdiforringelse og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra udviklingsprojektet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Medgåede renter i opførelsesperioden for et nyt aktiv indregnes i kostprisen.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv. Den regnskabsmæssige værdi af udskiftede bestanddele udgiftsføres i resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger og bygningsbestanddele	15-25 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-6 år

Enkelte aktiver afskrives over en kortere periode efter en konkret vurdering.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivninger.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver

opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i joint ventures

Kapitalandele i joint ventures måles efter den indre værdis metode, hvorved kapitalandele i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill og korrektion af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-princippet. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse og afskrivninger på produktionsejendomme og -anlæg samt administration og ledelse af fabrikker. Rente- og øvrige låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Indtil vedtagelsen vises det udbytte, som forventes udbetalt for året som foreslået udbytte under egenkapitalen.

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet, når generalforsamlingen har givet bemyndigelse hertil.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter kursdifferencer opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Ege-koncernens præsenteringsvaluta (danske kroner).

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringerne i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter samt gæld til minoriteter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til leverandører og tilknyttede virksomheder, måles til amortiseret kostpris. Anden gæld måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremfør-

selsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som nettoomsætning med fradrag af driftsomkostninger og reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle poster samt betalte selskabsskatter. Udbytte fra joint venture indregnes som pengestrømme fra driftsaktivitet.

Pengestrømme til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital, samt optagelse/ ydelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nøgletal

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT-margin)

Resultat før finansielle poster og skat

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital (RoIC)

EBIT fratrukket skat

Gennemsnitlig investeret kapital

Egenkapitalens forrentning efter skat

Årets resultat ekskl. minoriteter

Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser

Soliditetsgrad

Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser * 100

Samlede aktiver

Nettoarbejdskapital i % af omsætning

Varebeholdninger + tilgodehavender + periodeafgrænsningsposter - leverandørgæld og anden gæld * 100

Omsætning

Resultatopgørelse 1. maj 2019 - 30. april 2020 – Koncern

Note	tkr.	2019/20	2018/19
1	Nettoomsætning	1.155.779	1.234.681
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	15.894	-9.675
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-491.213	-520.429
2	Andre eksterne omkostninger	-206.253	-217.053
Bruttoresultat		474.207	487.524
	Andre driftsindtægter	2.406	2.450
15	Personaleomkostninger	-346.169	-349.547
6+7	Afskrivninger	-67.483	-60.876
	Andre driftsomkostninger	-7	-122
Resultat før finansielle poster (EBIT)		62.954	79.429
	Resultatandele efter skat i joint venture	817	426
3	Finansielle indtægter	1.359	104
4	Finansielle omkostninger	-17.828	-22.126
Resultat før skat		47.302	57.833
5	Skat af årets resultat	-19.036	-21.650
Årets resultat		28.266	36.183
Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærerne i Ege Carpets A/S	27.319	34.542
	Minoritetsaktionærer	947	1.641
		28.266	36.183



Balance pr. 30. april 2020 – Koncern

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
Aktiver			
Langfristede aktiver			
6	Immaterielle aktiver		
	Færdiggjorte udviklingsomkostninger	47.126	261
	Kunderrelationer	3.839	6.930
	Agenturrettigheder	1.544	0
	Goodwill	82.031	96.940
	Udviklingsomkostninger under udførelse	0	41.925
		134.540	146.056
7	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	225.304	177.141
	Tekniske anlæg og maskiner	150.413	133.272
	Driftsmateriel og inventar	24.396	23.954
	Materielle aktiver under opførelse samt forudbetalinger	42.838	87.774
		442.951	422.141
	Øvrige langfristede aktiver		
8	Kapitalandele i joint venture	24.988	24.171
		24.988	24.171
	Langfristede aktiver i alt	602.479	592.368

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
Aktiver			
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
	Råvarer og hjælpematerialer	116.335	82.194
	Varer under fremstilling	70.092	74.442
	Fremstillede varer og handelsvarer	117.428	97.184
		303.855	253.820
Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	152.077	166.378
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltager	54.473	0
	Andre tilgodehavender	8.999	6.768
9	Periodeafgrænsningsposter	16.114	9.825
		231.663	182.971
Likvide beholdninger		23.457	22.243
Kortfristede aktiver i alt		558.975	459.034
Aktiver i alt		1.161.454	1.051.402

Balance pr. 30. april 2020 – Koncern

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
Passiver			
Egenkapital			
10	Aktiekapital	26.210	26.210
	Overført resultat	463.714	443.234
	Foreslået udbytte	10.000	19.658
		499.924	489.102
Minoritetsinteresser		0	5.329
Egenkapital i alt		499.924	494.431
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
11	Udskudt skat	31.351	28.880
12	Kreditinstitutter	168.220	85.073
13	Forpligtelse vedr. køb af minoritetsinteresser	54.592	54.313
		254.163	168.266
Kortfristede forpligtelser			
12	Kreditinstitutter	91.886	113.592
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	78.431	47.644
	Gæld til joint venture	3.482	4.295
	Gæld til virksomhedsdeltagere	11.605	19.546
13	Forpligtelse vedr. køb af minoritetsinteresser	95.628	91.438
	Selskabsskat	9.171	16.192
	Anden gæld	104.821	86.480
14	Periodeafgrænsningsposter	12.343	9.518
Kortfristede forpligtelser i alt		407.367	388.705
Forpligtelser i alt		661.530	556.971
Passiver i alt		1.161.454	1.051.402

Note

- 15 Personalemkostninger
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse 1. maj 2019 - 30. april 2020 – Koncern

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital 1. maj 2018 iflg. årsregnskabet	26.210	462.808	17.037	506.055	5.242	511.297
Akkumuleret effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-35.082	0	-35.082	0	-35.082
Korrigeret egenkapital 1. maj 2018	26.210	427.726	17.037	470.973	5.242	476.215
Udloddet udbytte	0	0	-17.037	-17.037	-1.554	-18.591
Overført via resultatdisponeringen	0	14.884	19.658	34.542	1.641	36.183
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	624	0	624	0	624
Egenkapital i alt 1. maj 2019	26.210	443.234	19.658	489.102	5.329	494.431
Udloddet udbytte	0	0	-19.658	-19.658	-1.628	-21.286
Overført via resultatdisponeringen	0	17.319	10.000	27.319	947	28.266
Køb af minoritetsaktier	0	4.648	0	4.648	-4.648	0
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	-1.487	0	-1.487	0	-1.487
Egenkapital i alt 30. april 2020	26.210	463.714	10.000	499.924	0	499.924

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2019 - 30. april 2020 – Koncern

Note	tkr.	2019/20	2018/19
	Nettoomsætning og andre driftsindtægter	1.158.185	1.237.131
	Driftsudgifter	-1.097.142	-1.159.321
	Afskrivninger	67.483	60.876
21	Ændringer i driftskapital	6.886	1.093
	Pengestrøm fra drift før finansielle poster	135.412	139.779
	Renteindbetalinger og lignende	1.359	104
	Renteudbetalinger og lignende	-4.812	-4.977
	Modtaget udbytte	0	2.000
	Pengestrøm fra drift før skat	131.959	136.906
	Betalt selskabsskat	-23.586	-17.531
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	108.373	119.375
6	Køb af immaterielle aktiver	-10.523	-14.375
7	Køb af materielle aktiver	-66.578	-109.619
	Salg af materielle aktiver	748	681
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-76.353	-123.313
	Fremmedfinansiering:		
20	Låneoptagelse	164.054	50.000
20	Afdrag	-23.180	-44.941
20	Ændring i driftskreditter	-87.374	39.682
	Udlån til virksomhedsdeltager	-54.473	0
	Kapitalejere:		
	Udbetalt udbytte	-19.658	-17.037
	Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer	-10.383	-15.669
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-31.014	12.035
	Årets pengestrøm	1.006	8.097
	Likvider primo	22.243	13.973
	Kursregulering af likvider	208	173
	Likvider ultimo	23.457	22.243

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Noter – Koncern

Note

1 Segmentoplysninger, herunder oplysning om opdeling af omsætning

Segmenteringen er udarbejdet på grundlag af koncernens interne ledelsesrapportering og tager udgangspunkt i det enkelte brand (driftssegment). Sammenlægning til rapporteringspligtige segmenter foretages på baggrund af forskelle i kunder og influenter.

2019/20	ege	Bentzon Carpets	Hammer Carpets	Carpet Concept	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Omsætning til eksterne kunder	789.196	46.710	117.721	202.152	1.155.779
Intern omsætning mellem segmenter	88.644	69.502	10.176	0	168.322
Segmentomsætning i alt	877.840	116.212	127.897	202.152	1.324.101

2018/19	ege	Bentzon Carpets	Hammer Carpets	Carpet Concept	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Omsætning til eksterne kunder	835.690	54.809	161.722	182.460	1.234.681
Intern omsætning mellem segmenter	73.241	69.638	9.107	0	151.986
Segmentomsætning i alt	908.931	124.447	170.829	182.460	1.386.667

Segmentoplysninger – geografisk

2019/20	ege	Bentzon Carpets	Hammer Carpets	Carpet Concept	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Vækstmarkeder (UK-FR-DACH)	242.393	23.447	63.177	170.055	499.072
Øvrige primære markeder (DK-NO-SE)	311.785	6.366	14.648	19.974	352.773
Øvrige markeder	235.018	16.897	39.896	12.123	303.934
I alt	789.196	46.710	117.721	202.152	1.155.779

Omsætning indregnes på et bestemt tidspunkt sammenfaldende med overgang af kontrol.
Der er kun et produkt (gulvtæpper).

2018/19	ege	Bentzon Carpets	Hammer Carpets	Carpet Concept	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Vækstmarkeder (UK-FR-DACH)	280.588	23.267	70.427	151.610	525.892
Øvrige primære markeder (DK-NO-SE)	327.313	10.060	21.139	22.201	380.713
Øvrige markeder	227.789	21.482	70.156	8.649	328.076
I alt	835.690	54.809	161.722	182.460	1.234.681

Note	tkr.	2019/20	2018/19
2	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
	Samlet honorar til EY	894	822
	Honorar vedrørende lovpligtig revision	481	471
	Skattemæssig rådgivning	161	51
	Erklæringsopgaver med sikkerhed	22	16
	Andre ydelser	230	284
		894	822
3	Finansielle indtægter		
	Valutakursgevinst	936	0
	Renteindtægter virksomhedsdeltager	237	0
	Renteindtægter m.v.	186	104
		1.359	104
4	Finansielle omkostninger		
	Værdiregulering af gældsforpligtelser på køb af minoritetsinteresser (Minoritetsejeres andel af resultat i Hammer, Bentzon og Carpet Concept. Se note 13)	13.224	17.322
	Valutakurstab	0	1.401
	Renteomkostninger til virksomhedsdeltager	95	294
	Øvrige renteomkostninger	4.509	3.109
		17.828	22.126
5	Skatter		
	Årets aktuelle selskabsskat	16.957	24.047
	Årets regulering af udskudt skat	2.053	-2.407
	I alt vedrørende året	19.010	21.640
	Regulering vedrørende tidligere år:		
	Selskabsskat	-392	10
	Udskudt skat	418	0
	Skatter i alt	19.036	21.650

Noter – Koncern

Note	tkr.	Færdiggjorte udviklingsomk.	Kunde- relationer	Agentur- rettigheder	Goodwill	Udviklingsomk. under opførelse	I alt
6	Immaterielle aktiver 30. april 2020						
	Kostpris 1. maj 2019	13.264	17.554	0	148.473	41.925	221.216
	Kursreguleringer	0	0	0	-62	0	-62
	Tilgang	8.807	0	1.716	0	0	10.523
	Overført	41.925	0	0	0	-41.925	0
	Afgang	0	0	0	0	0	0
	Kostpris 30. april 2020	63.996	17.554	1.716	148.411	0	231.677
	Ned- og afskrivninger 1. maj 2019	13.003	10.624	0	51.533	0	75.160
	Afgang	0	0	0	0	0	0
	Afskrivninger	3.867	3.091	172	14.847	0	21.977
	Afskrivninger 30. april 2020	16.870	13.715	172	66.380	0	97.137
	Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	47.126	3.839	1.544	82.031	0	134.540
	Afskrives over	5-7 år	5 år	-	10 år	-	-

Færdiggjorte udviklingsomkostninger omfatter ERP platformen M3 , som er ibrugtaget pr. 1. november 2019. M3 udgør 8,8 tkr. af årets tilgang.

Note	tkr.	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	Materielle aktiver under opførelse	I alt
7	Materielle aktiver 30. april 2020					
	Kostpris 1. maj 2019	336.464	530.790	79.262	87.774	1.034.290
	Valutakursreguleringer	-35	-34	-266	-1	-336
	Tilgang	1.907	16.948	7.795	39.928	66.578
	Overført	55.771	29.092	0	-84.863	0
	Afgang	0	-2.976	-3.553	0	-6.529
	Kostpris 30. april 2020	394.107	573.820	83.238	42.838	1.094.003
	Afskrivninger 1. maj 2019	159.323	397.518	55.308	0	612.149
	Valutakursreguleringer	-11	-17	-179	0	-207
	Afskrivninger	9.491	28.860	7.155	0	45.506
	Afgang	0	-2.954	-3.442	0	-6.396
	Afskrivninger 30. april 2020	168.803	423.407	58.842	0	651.052
	Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	225.304	150.413	24.396	42.838	442.951
	I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	0	0	0
	Afskrives over	15-25 år	5-10 år	3-6 år	-	-

Noter – Koncern

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
8	Kapitalandele i joint venture		
	Kostpris 1. maj	24.616	24.616
	Kostpris 30. april	24.616	24.616
	Værdireguleringer 1. maj	-445	-1.454
	Årets opskrivning	0	2.583
	Udloddet udbytte	0	-2.000
	Årets resultat	817	426
	Værdireguleringer 30. april	372	-445
	Regnskabsmæssig værdi 30. april	24.988	24.171

Efterbehandlingsfabrikken Foamtex ApS, Ikast, Danmark. Ejerandel 33,33%

Selskabet har ingen forpligtelser overfor joint venturet eller hæftelser udover den investerede kapital. Der er ikke indgået yderligere investeringsforpligtelser overfor joint venturet

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender 16.114 t.DKK (2018/19: 9.825 t.DKK) består af forsikringer, royalty, arkitektmapper, omkostninger i forbindelse med realkreditlån og licenser m.v.

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

330.340 A-aktier a 10 DKK

2.290.720 B-aktier a 10 DKK

For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
11	Udskudt skat		
	Udskudt skat 1. maj	28.880	31.287
	Årets regulering af udskudt skat	2.471	-2.407
	Udskudt skat 30. april	31.351	28.880
	Udskudt skat vedrører:		
	Immaterielle aktiver	1.959	1.409
	Materielle aktiver	25.692	25.240
	Omsætningsaktiver	3.700	2.231
		31.351	28.880
12	Kreditinstitutter		
	Prioritetsgæld	160.954	8
	Kassekreditter	14.107	93.540
	Bankgæld	85.045	105.117
		260.106	198.665
	Dagsværdien af gælden er lig med den bogførte gæld.		
	Forfaldsanalyse:		
	0 - 1 år	91.885	113.592
	1 - 5 år	46.627	85.073
	> 5 år	121.594	0
		260.106	198.665

Noter – Koncern

Note	tkr.	2019/20	2018/19
13	Forpligtelser vedr. køb af minoritetsinteresser		
	<i>Langfristet</i>		
	Primo	54.313	54.189
	Udloddet udbytte	-1.226	-1.097
	Regulering på indskudskonti	17	114
	Årets værdiregulering	1.488	1.107
		54.592	54.313
	<i>Kortfristet</i>		
	Primo	91.438	87.089
	Udloddet udbytte	-7.546	-13.132
	Årets værdiregulering	11.736	17.481
		95.628	91.438

Langfristet gæld omfatter værdi af put option vedrørende køb af resterende 25% af Carpet Concept. I henhold til kontrakt overtages de resterende aktier i Carpet Concept tidligst 1. december 2021. Aktier overtages til fastsat pris på 58,0 mio. kr. (7,8 mio. EUR). Gælden forøges/reduceres årligt med minoritetens andel af årets overskud og nedbringes med minoritetens andel af udbytteudlodninger.

Kortfristet gæld omfatter værdi af put option vedrørende køb af resterende 49% af Bentzon Carpets ApS og Hammer Tæpper A/S. I henhold til kontrakterne overtages de resterende anparter i Bentzon Carpets ApS senest 1. maj 2020 og Hammer Tæpper A/S senest 1. oktober 2021. Minoriteter kan i henhold til kontrakter kræve indfrielse tidligere hvis ønsket. For begge kontraktens vedkommende overtages anparter og aktier til regnskabsmæssig indre værdi. Gælden forøges/reduceres årligt med minoritetens andel af årets resultat og nedbringes med minoritetens andel af udbytteudlodninger.

Ege Carpets A/S har den 18. juni 2020 erhvervet resterende minoritetsandel på 49% af anparterne i Bentzon Carpets ApS. Købesummen udgør 36,9 mio. kr. Overtagelsen er sket med virkning fra 1. maj 2020

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 12.343 t.DKK (2018/19: 9.518 t.DKK) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Note	tkr.	2019/20	2018/19
15	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	304.002	308.348
	Pensioner	20.369	20.593
	Andre omkostninger til social sikring	21.798	20.606
		346.169	349.547
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	715	714
	I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 6.030 t.DKK (2018/19: 6.756 t.DKK) og pensioner med 1.294 t.DKK (2018/19: 1.166 t.DKK) samt honorar til modervirksomhedens bestyrelse med 1.380 t.DKK (2018/19: 1.200 t.DKK).		
16	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
	Husleje		
	Koncernen har indgået en række huslejekontrakter primært vedrørende dattervirksomheder. Kontrakterne har forskellig løbetid - maksimalt 10 år.		
	Fremtidige huslejeforpligtelser		
	0 - 1 år	12.825	13.906
	1 - 5 år	30.645	35.718
	> 5 år	17.273	6.031
		60.743	55.655
	Operationelle leasingkontrakter, personbiler		
	Fremtidige leasingforpligtelser:		
	0 - 1 år	3.836	4.324
	1 - 5 år	4.280	2.834
	> 5 år	0	0
		8.116	7.158
	Leasingydelse indregnet i resultatopgørelsen	4.236	4.171
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:		
	Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	174.655	1.150
	Gæld til kreditinstitutter, for hvilken der er stillet sikkerhed	-160.955	-8

Noter – Koncern

Note tkr.

18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter såsom valutaterminsforretninger og renteswaps i det omfang, det findes hensigtsmæssigt. Der er ikke i væsentligt omfang anvendt regnskabsmæssig sikring med derivater i regnskabsåret.

Valutarisiko

Koncernens omkostninger afholdes overvejende i danske kroner, hvorfor der eksisterer en valutarisiko på selskabets salg og tilgodehavender i udenlandsk valuta. Koncernens valutaeksposering på balancedagen fremgår af nedenstående oversigt.

Sikring af forventede, fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker forventede valutarisici inden for det førstkommende år i det omfang, det findes hensigtsmæssigt. Koncernen har i regnskabsåret ikke anvendt afledte finansielle instrumenter.

tkr.

Valutarisiko pr. 30. april 2020	Valuta	Netto- position	Sandsynlig ændring i valutakurs	Effekt på årets resultat
Udløb				
Under 1 år:	SEK/DKK	2.726	10%	273
	NOK/DKK	-172	10%	-17
	GBP/DKK	19.809	15%	2.971
	EUR/DKK	37.481	1%	375
	CHF/DKK	688	10%	69
	USD/DKK	-10.781	10%	-1.078
	Øvrige/DKK	5.480	10%	548
Over 1 år:	EUR/DKK	-15.019	1%	-150

Renterisiko

Den rentebærende nettogæld (beholdningen af omsættelige værdipapirer, tilgodehavender hos koncerndeltagere og likvide midler, fratrukket prioritetsgæld, gæld til koncerndeltagere og bankgæld) er i årets løb reduceret med 2 mio. kr. til 194 mio. kr.

Koncernen har i året omlagt en væsentlig del af rentebærende gæld til langfristet og fastforrentet prioritetsgæld. På statutidspunktet udgør fast forrentet gæld 196 mio. kr. og variabelt forrentede tilgodehavender (likvide midler, bankgæld og tilgodehavender hos koncerndeltagere) 2 mio. kr. Der er ikke indgået sikringskontrakter.

En stigning i renteniveauet på 1% p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser ville alt andet lige have haft en negativ indvirkning på resultat og egenkapital på 0,0 mio. kr. (2018/19: 1,4 mio. kr.).

Note tkr.

19 Nærtstående parter

MEDF Holding A/S ejer og kontrollerer selskabets A-aktier via selskabet Carpet Holding A/S og har således en bestemmende indflydelse i selskabet.

ege-koncernens nærtstående parter omfatter joint venture, som er omtalt i note 29, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser. Endelig omfatter nærtstående parter det af MEDF Holding A/S 100% ejede selskab Egebjerggaard A/S.

Bortset fra normalt ledelsesvederlag har der ikke været gennemført væsentlige transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

	2019/20	2018/19
Køb af handelsvarer og tjenesteydelser hos joint venture	11.863	16.336
Mellemværender med joint venture	3.482	4.295
Rente fra virksomhedsdeltagere	108	-277
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere	42.869	-19.546
20 Finansielle forpligtelser, der indgår i finansieringsaktivitet i pengestrømsopgørelsen		
Primo	363.962	314.748
Låneoptagelse	164.054	50.000
Afdrag	-23.180	-44.941
Ændring af kassekreditter	-87.374	39.682
Reg. indskudskonti og betalt udbytte til minoritetsaktionærer indregnet som forpligtelser	-8.755	-14.115
Reguleringer uden likviditetspåvirkning	13.224	18.588
Ultimo	421.931	363.962
I finansieringsaktiviteten indgår kreditinstitutter, gæld til virksomhedsdeltagere samt forpligtelser vedr. køb af minoritetsinteresser.		
21 Ændringer i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-50.035	16.904
Ændring i tilgodehavender	5.781	-11.246
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	51.140	-4.565
	6.886	1.093

Resultatopgørelse 1. maj 2019 - 30. april 2020 – Moderselskab

Note	tkr.	2019/20	2018/19
	Nettoomsætning	743.891	765.833
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	10.874	-6.727
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-420.433	-429.705
23	Andre eksterne omkostninger	-103.778	-107.714
	Bruttoresultat	230.554	221.687
	Andre driftsindtægter	1.234	2.444
34	Personaleomkostninger	-186.630	-184.668
27+28	Afskrivninger	-41.523	-35.314
	Andre driftsomkostninger	0	-44
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	3.635	4.105
24	Finansielle indtægter	28.411	30.101
25	Finansielle omkostninger	-10.569	-10.267
	Resultat før skat	21.477	23.939
26	Skat af årets resultat	-234	211
	Årets resultat	21.243	24.150



Balance pr. 30. april 2020 – Moderselskab

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
Aktiver			
Langfristede aktiver			
27	Immaterielle aktiver		
	Færdiggjorte udviklingsomkostninger	47.178	310
	Goodwill	45.162	52.066
	Udviklingsomkostninger under udførelse	0	41.925
		92.340	94.301
28	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	179.300	128.669
	Tekniske anlæg og maskiner	102.001	87.282
	Driftsmateriel og inventar	18.019	16.605
	Materielle aktiver under opførelse samt forudbetalinger	36.586	82.677
		335.906	315.233
Øvrige langfristede aktiver			
29	Kapitalandele i dattervirksomheder	198.300	193.652
		198.300	193.652
	Langfristede aktiver i alt	626.546	603.186

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
Aktiver			
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
	Råvarer og hjælpematerialer	87.335	51.006
	Varer under fremstilling	49.672	52.098
	Fremstillede varer og handelsvarer	70.782	57.482
		207.789	160.586
Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.146	42.535
	Tilgodehavender hos datterselskaber	33.687	40.075
	Tilgodehavender til virksomhedsdeltagere	54.473	0
	Andre tilgodehavender	2.657	7.748
30	Periodeafgrænsningsposter	8.566	5.324
		132.529	95.682
	Likvide beholdninger	3.035	2.935
Kortfristede aktiver i alt		343.353	259.203
Aktiver i alt		969.899	862.389

Balance pr. 30. april 2020 – Moderselskab

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
Passiver			
Egenkapital			
31	Aktiekapital	26.210	26.210
	Reserve for udviklingsomkostninger	36.799	31.041
	Overført resultat	346.117	340.670
	Foreslået udbytte	10.000	19.658
Egenkapital i alt		419.126	417.579
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
32	Udskudt skat	28.332	25.939
33	Kreditinstitutter	168.221	85.073
		196.553	111.012
Kortfristede forpligtelser			
33	Kreditinstitutter	88.447	96.308
	Leverandør af varer og tjenesteydelser	62.688	29.995
	Gæld til dattervirksomheder	130.519	129.067
	Gæld til virksomhedsdeltagere	11.605	19.546
	Selskabsskat	5.613	11.332
	Anden gæld	52.018	43.763
34	Periodeafgrænsningsposter	3.330	3.787
		354.220	333.798
Forpligtelser i alt		550.773	444.810
Passiver i alt		969.899	862.389

35 Personaleomkostninger

36 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

37 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

38 Moderselskabets samhandel med tilknyttede virksomheder

39 Resultatdisponering



Egenkapitalopgørelse pr. 30. april 2020 – Moderselskab

tkr.	Aktie- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2018 iflg. årsregnskabet	26.210	20.515	354.694	17.037	418.456
Akkumuleret effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0	-8.123	0	-8.123
Korrigeret egenkapital 1. maj 2018	26.210	20.515	346.571	17.037	410.333
Udloddet udbytte	0	0	0	-17.037	-17.037
Overført via resultatdisponeringen	0	10.526	-6.034	19.658	24.150
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	0	133	0	133
Egenkapital i alt 1. maj 2019	26.210	31.041	340.670	19.658	417.579
Udloddet udbytte	0	0	0	-19.658	-19.658
Overført via resultatdisponeringen	0	5.758	5.485	10.000	21.243
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	0	-38	0	-38
Egenkapital i alt 30. april 2020	26.210	36.799	346.117	10.000	419.126

Pengestrømsopgørelse – Moderselskab

Note	tkr.	2019/20	2018/19
	Nettoomsætning og andre driftsindtægter	744.906	767.915
	Driftsudgifter	-741.490	-764.159
	Afskrivninger	41.523	35.314
41	Ændringer i driftskapital	12.366	26.864
	Pengestrøm fra drift før finansielle poster	57.305	65.934
	Renteindbetalinger og lignende	2.239	14
	Renteudbetalinger og lignende	-10.634	-10.267
	Udbytte fra dattervirksomheder	26.172	30.088
	Pengestrøm fra driften før skat	75.082	85.769
	Betalt selskabsskat	-3.560	1.851
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	71.522	87.620
	Køb af materielle aktiver	-51.541	-96.703
	Salg af materielle aktiver	297	606
	Køb af immaterielle aktiver	-8.810	-14.082
	Køb af minoritetsandel	-4.648	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-64.702	-110.179
40	Låneoptagelse	164.054	50.000
40	Afdrag	-23.180	-44.941
	Udlån til virksomhedsdeltager	-54.473	0
	Ændring i driftskreditter	-73.528	35.455
	Betalt udbytte	-19.658	-17.037
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.785	23.477
	Årets pengestrøm	35	918
	Likvider primo	2.935	2.018
	Kursregulering af likvider	65	-1
	Likvider ultimo	3.035	2.935

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Noter – Moderselskab

Note

22 Regnskabspraksis for modervirksomheden

Ege Carpets har med virkning fra 1. maj 2019 skiftet regnskabspraksis fra IFRS til årsregnskabslovens bestemmelser gældende for klasse C-virksomheder. Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

1) Afskrivning på goodwill

Goodwill afskrives over 10 år. Hidtil er der ikke blevet afskrevet på goodwill jf. IFRS.

Ændringen indebærer en negativ påvirkning af resultat før skat på 6.866 tkr.

Egenkapitalen pr. 30. april 2020 reduceres med 6.866 tkr. (6.866 tkr. pr. 30. april 2019). Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 reducerer egenkapitalen med 11.337 tkr.

2) Aktivering af demo-materiale (mapper med tæppeprøver og tekniske data) Demo-materiale optages i balancen som periodeafgrænsningspost og udgiftsføres i takt med faktisk forbrug. Demo-materiale har tidligere været udgiftsført på anskaffelsestidspunkt jf. IFRS. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 483 tkr. Egenkapitalen pr. 30. april 2020 forøges med 377 tkr. (-1.122 tkr. pr. 30. april 2019). Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 forøger egenkapitalen med 3.214 tkr.

3) Hensættelse til tab på tilgodehavender iflg. individuel vurdering Hidtil er hensættelse til tab på tilgodehavender opgjort iht. IFRS9. Dette sker nu efter individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende jf. årsregnskabslovens bestemmelser. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 683 tkr. Egenkapitalen pr. 30. april 2020 forøges med 533 tkr. (212 tkr. pr. 30. april 2019). Den akkumulerede effekt af praksisændringen pr. 30. april 2018 forøger egenkapitalen med 211 tkr. Ud over ændring i regnskabspraksis er der foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstal for 2018/19. Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Den akkumulerede virkning af praksisændringerne for moderselskabet udgør en reduktion af årets resultat før skat med 5,7 mio. kr. Årets skat af praksisændringen udgør -0,3 mio. kr., hvorefter årets resultat efter skat reduceres med 6,0 mio. kr. Balancesummen reduceres med 20,7 mio. kr., mens egenkapitalen pr. 30. april 2020 reduceres med 21,6 mio. kr. De nærmere konsekvenser af praksisændringerne for moderselskabet er specificeret nedenfor.

tkr.	2019/20			2018/19		
Regnskabspraksis for modervirksomheden – fortsat	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis
Nettoomsætning	743.891	0	743.891	765.833	0	765.833
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	10.874	0	10.874	-6.727	-1.439	-8.166
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-420.433	0	-420.433	-429.705	0	-429.705
Andre eksterne omkostninger	-104.944	1.166	-103.778	-106.547	272	-106.275
Bruttoresultat	229.388	1.166	230.554	222.854	-1.167	221.687
Andre driftsindtægter	1.234	0	1.234	2.444	0	2.444
Personaleomkostninger	-186.630	0	-186.630	-184.668	0	-184.668
Afskrivninger	-34.657	-6.866	-41.523	-28.448	-6.866	-35.314
Andre driftsomkostninger	0	0	0	-44	0	-44
Resultat før finansielle poster (EBIT)	9.335	-5.700	3.635	12.138	-8.033	4.105
Finansielle indtægter	28.411	0	28.411	30.101	0	30.101
Finansielle omkostninger	-10.569	0	-10.569	-10.267	0	-10.267
Resultat før skat	27.177	-5.700	21.477	31.972	-8.033	23.939
Skat af årets resultat	22	-256	-234	-45	256	211
Årets resultat	27.199	-5.956	21.243	31.927	-7.777	24.150
Balancen						
Immaterielle anlægsaktiver	117.409	-25.069	92.340	112.504	-18.203	94.301
Materielle anlægsaktiver	335.906	0	335.906	315.233	0	315.233
Finansielle anlægsaktiver	198.300	0	198.300	193.652	0	193.652
Omsætningsaktiver	338.963	4.390	343.353	255.979	3.224	259.203
Aktiver i alt	990.578	-20.679	969.899	877.368	-14.979	862.389
Egenkapital	440.771	-21.645	419.126	433.265	-15.686	417.579
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	28.062	270	28.332	25.229	710	25.939
Gældsforpligtelser	521.745	696	522.441	418.874	-3	418.871
Passiver i alt	990.578	-20.679	969.899	877.368	-14.979	862.389

Noter – Moderselskab

Note	tkr.	2019/20	2018/19
23	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer Ernst & Young P/S	704	632
	Der specificeres således:		
	Revision	285	301
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	22	16
	Skatte- og momsmæssig rådgivning	161	51
	Andre ydelser	236	264
		704	632
24	Finansielle indtægter		
	Udbytte fra dattervirksomheder	26.172	30.088
	Renteindtægter virksomhedsdeltager	237	0
	Valutakursreguleringer	1.990	0
	Renteindtægter m.v.	12	13
		28.411	30.101
25	Finansielle omkostninger		
	Renteomkostninger til dattervirksomheder	6.770	6.815
	Renteomkostninger til virksomhedsdeltager	95	294
	Øvrige renteomkostninger	3.704	3.158
		10.569	10.267
26	Skatter		
	Årets aktuelle selskabsskat	-1.688	1.212
	Årets regulering af udskudt skat	1.897	-1.433
	I alt vedrørende året	209	-221
	Regulering vedrørende tidligere år:		
	Selskabsskat	-471	10
	Udskudt skat	496	0
	Skatter i alt	234	-211



Noter – Moderselskab

Note	tkr.	Færdiggjorte udviklingsomk.	Agenturrettigheder	Goodwill	Udviklingsomk. under opførelse	I alt
27	Immaterielle aktiver 30. april 2020					
	Kostpris 1. maj 2019	13.264	0	68.659	41.925	123.848
	Kursreguleringer	0	0	-38	0	-38
	Tilgang	8.810	0	0	0	8.810
	Overført	41.925	0	0	-41.925	0
	Afgang	0	0	0	0	0
	Kostpris 30. april 2020	63.999	0	68.621	0	132.620
	Afskrivninger 1. maj 2019	12.954	0	16.593	0	29.547
	Årets afgang	0	0	0	0	0
	Årets afskrivninger	3.867	0	6.866	0	10.733
	Afskrivninger 30. april 2020	16.821	0	23.459	0	40.280
	Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	47.178	0	45.162	0	92.340
	Afskrives over	5-7 år	-	10 år	-	-

Færdiggjorte udviklingsomkostninger omfatter ERP platformen M3, som er ibrugtaget pr. 1. november 2019.

Note	tkr.	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	Materielle aktiver under opførelse	I alt
28	Materielle aktiver 30. april 2020					
	Kostpris 1. maj 2019	274.642	450.760	68.149	82.677	876.228
	Tilgang	1.536	8.129	6.016	35.860	51.541
	Overført	55.771	26.180	0	-81.951	0
	Afgang	0	-2.605	-1.928	0	-4.533
	Kostpris 30. april 2020	331.949	482.464	72.237	36.586	923.236
	Afskrivninger 1. maj 2019	145.973	363.478	51.544	0	560.995
	Afskrivninger	6.676	19.590	4.523	0	30.789
	Afgang	0	-2.605	-1.849	0	-4.454
	Afskrivninger 30. april 2020	152.649	380.463	54.218	0	587.330
	Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	179.300	102.001	18.019	36.586	335.906
	I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	0	0	0
	Afskrives over	15-25 år	5-10 år	3-6 år	-	-

Noter – Moderselskab

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
29	Kapitalandele i dattervirksomheder		
	Kostpris 1. maj	193.652	193.652
	Tilgang	4.648	0
	Kostpris 30. april	198.300	193.652
	Værdireguleringer 1. maj	0	0
	Værdireguleringer 30. april	0	0
	Regnskabsmæssig værdi 30. april	198.300	193.652

Navn	Hjemsted	Ejerandel 30/4 2020
Ege Carpets UK	England	100%
Ege Carpets Norway AS	Norge	100%
Ege Carpets Sweden AB	Sverige	100%
Ege Carpets DACH	Tyskland	100%
Ege Carpets France	Frankrig	100%
UAB Litspin	Litauen	100%
Ege Carpets Middle East and Africa Pte Ltd.	Singapore	100%
Ege Carpets Americas Inc.	USA	100%
ege contract a/s	Danmark	100%
Bentzon Carpets ApS*	Danmark	51%
Hammer Tæpper A/S*	Danmark	51%
Carpet Concept Objekt-Teppichboden GmbH*	Tyskland	76%
Carpet Concept Teppichfabrik GmbH & Co. KG*	Tyskland	72%
Carpet Concept Immobilien GmbH & Co. KG*	Tyskland	72%

*) Putoptioner på resterende kapitalandele indregnes ikke som gæld i moderselskabet, men indregnes som investering når putoption indløses.

Noter – Moderselskab

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
30	Periodeafgrænsninger Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender 8.566 t.DKK (2018/19: 5.324 t.DKK) består af forsikringer, royalty, arkitektmapper, omkostninger i forbindelse med realkreditlån og licenser m.v.		
31	Aktiekapital Aktiekapitalen består af: 330.340 A-aktier a 10 DKK 2.290.720 B-aktier a 10 DKK For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme. Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år. Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.		
32	Udskudt skat Udskudt skat 1. maj Årets regulering af udskudt skat	25.939 2.393	27.372 -1.433
		28.332	25.939
	Udskudt skat vedrører:		
	Immaterielle aktiver	968	124
	Materielle aktiver	20.752	19.593
	Kortfristede aktiver	6.612	6.222
		28.332	25.939

Note	tkr.	30/4 2020	30/4 2019
33	Kreditinstitutter		
	Prioritetsgæld	160.954	8
	Kreditinstitutter	10.669	126.256
	Bankgæld	85.045	55.117
		256.668	181.381
	Dagsværdien af gælden er lig med den regnskabsmæssige gæld.		
	Forfaldsanalyse:		
	0 - 1 år	88.447	96.308
	1 - 5 år	46.627	85.073
	> 5 år	121.594	0
		256.668	181.381
34	Periodeafgrænsningsposter		
	Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 3.330 t.DKK (2018/19: 3.787 t.DKK) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.		
35	Personaleomkostninger		
	Direkte produktionslønninger	79.703	81.116
	Gager og provision	90.461	87.660
	Pensionsordninger	13.648	13.207
	Andre omkostninger til social sikring	2.818	2.685
		186.630	184.668
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	355	350

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 6.030 t.DKK (2018/19: 6.756 t.DKK) og pensioner med 1.294 t.DKK (2018/19: 1.181 t.DKK) samt honorar til modervirksomhedens bestyrelse med 1.380 t.DKK (2018/19: 1.200 t.DKK).

Noter – Moderselskab

Note	tkr.	2019/20	2018/19
36	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
	Eventualforpligtelser		
	Sikkerhedsstillelser for dattervirksomheders bank- og leverandørgæld	86.996	87.654
	Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, MEDF Holding A/S, CVR-nr. 36 93 76 61. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
	Operationelle leasingkontrakter, personbiler		
	Fremtidige leasingforpligtelser:		
	0 - 1 år	1.018	815
	1 - 5 år	1.616	1.287
	> 5 år	0	0
		2.634	2.102
	Leasingydelse indregnet i resultatopgørelsen	1.297	1.409
37	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
	Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	174.655	1.150
	Gæld til kreditinstitutter, for hvilken der er stillet sikkerhed	-160.955	-8

Note	tkr.	2019/20	2018/19
38	Moderselskabets samhandel med tilknyttede virksomheder		
	Salg af fremstillede færdigvarer til tilknyttede virksomheder	369.445	389.237
	Køb af handelsvarer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder	114.538	122.642
	Provision til tilknyttede virksomheder	9.082	12.298
	Rente til tilknyttede virksomheder	6.831	6.832
	Rente til virksomhedsdeltagere	108	-277
	Udbytter fra dattervirksomheder	26.172	30.088
	Transaktionerne er elimineret i koncernregnskabet. Moderselskabets mellemværender med dattervirksomheder og virksomhedsdeltagere fremgår af balancen.		
39	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	10.000	19.658
	Overført til egenkapitalreserver	13.334	12.269
		23.334	31.927
40	Finansielle forpligtelser		
	Primo	200.927	160.413
	Låneoptagelse	164.054	50.000
	Afdrag	-23.180	-44.941
	Ændring af kassekreditter	-73.528	35.455
	Ultimo	268.273	200.927
41	Ændringer i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-47.203	11.743
	Ændring i tilgodehavender	17.626	-2.560
	Ændring i gæld til dattervirksomheder	1.452	13.760
	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	40.491	3.921
		12.366	26.864

ege[®]

ege.dk