

**Troelsen Møbler A/S**  
**CVR-nr. 69784828**  
**Vestergade 31**  
**9632 Møldrup**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.08.2016

**Dirigent**

---

Navn: Claus Thomassen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Anvendt regnskabspraksis	2
Resultatopgørelse for 2015/16	2
Balance pr. 30.04.2016	2
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	2
Noter	2

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Troelsen Møbler A/S  
Vestergade 31  
9632 Møldrup

CVR-nr.: 69784828

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

### **Bestyrelse**

Hans Riisager Holst, formand  
Svend Østergaard Pedersen  
Jens Juul Dollerup Sørensen

### **Direktion**

Bjarke Østergaard Pedersen, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
Postboks 229  
8800 Viborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Troelsen Møbler A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 29.08.2016

## Direktion

Bjarke Østergaard Pedersen  
direktør

## Bestyrelse

Hans Riisager Holst  
formand

Svend Østergaard Pedersen

Jens Juul Dollerup Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Troelsen Møbler A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Troelsen Møbler A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Viborg, den 29.08.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C omkring udarbejdelse af note for anlægsaktiver.

Troelsen Møbler A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

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

### Vareforbrug

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Selskabet er sambeskattet med den danske modervirksomhed og alle danske dattervirksomheder heraf. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

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

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

### Gæld til realkreditinstitutter

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>4.454.827</b>	<b>1.607.931</b>
Personaleomkostninger	1	(1.786.740)	(1.783.311)
Af- og nedskrivninger		<u>(70.747)</u>	<u>(70.747)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.597.340</b>	<b>(246.127)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		386.181	3.228
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(898.657)</u>	<u>(909.687)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.084.864</b>	<b>(1.152.586)</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(327.672)</u>	<u>248.494</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.757.192</u></b>	<b><u>(904.092)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		356.460	32.949
Overført resultat		<u>1.400.732</u>	<u>(937.041)</u>
		<b><u>1.757.192</u></b>	<b><u>(904.092)</u></b>

**Balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		668.112	660.259
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>668.112</b>	<b>660.259</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.920.888	2.793.372
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>2.920.888</b>	<b>2.793.372</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.589.000</b>	<b>3.453.631</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		130.000	48.508
<b>Varebeholdninger</b>		<b>130.000</b>	<b>48.508</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.071.579	7.526.618
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.892.881	2.851.084
Andre tilgodehavender		0	25.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	617.814
Periodeafgrænsningsposter		198.000	244.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.162.460</b>	<b>11.264.516</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>647.325</b>	<b>4.334.700</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>14.939.785</b>	<b>15.647.724</b>
<b>Aktiver</b>		<b>18.528.785</b>	<b>19.101.355</b>

**Balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.039.173	941.378
Overført overskud eller underskud		6.034.538	4.708.249
<b>Egenkapital</b>		<b><u>8.073.711</u></b>	<b><u>6.649.627</u></b>
Udskudt skat		86.148	80.897
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>86.148</u></b>	<b><u>80.897</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		355.691	399.349
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>355.691</u></b>	<b><u>399.349</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	43.541	42.654
Kreditinstitutter i øvrigt		1.714.565	7.430.289
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.509.948	1.492.663
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.165.352	2.467.273
Skyldig selskabsskat		57.811	0
Anden gæld		1.522.018	538.603
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.013.235</u></b>	<b><u>11.971.482</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.368.926</u></b>	<b><u>12.370.831</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>18.528.785</u></b>	<b><u>19.101.355</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Ejerforhold	9		
Koncernforhold	10		
Hovedaktivitet	11		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	941.378	4.708.249	6.649.627
Valutakursreguleringer	0	(258.665)	0	(258.665)
Værdireguleringer	0	0	(95.440)	(95.440)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	20.997	20.997
Årets resultat	0	356.460	1.400.732	1.757.192
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.039.173</b>	<b>6.034.538</b>	<b>8.073.711</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	1.535.446	1.494.364
Pensioner	203.877	176.960
Andre omkostninger til social sikring	24.518	33.822
Andre personaleomkostninger	22.899	78.165
	<u><b>1.786.740</b></u>	<u><b>1.783.311</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	8.560	0
Renteomkostninger i øvrigt	340.577	380.924
Valutakursreguleringer	158.669	300.505
Øvrige finansielle omkostninger	390.851	228.258
	<u><b>898.657</b></u>	<u><b>909.687</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	355.607	(254.290)
Ændring af udskudt skat	33.231	5.796
Regulering vedrørende tidligere år	(61.166)	0
	<u><b>327.672</b></u>	<u><b>(248.494)</b></u>
		<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.977.409
Tilgange		78.600
<b>Kostpris ultimo</b>		<u><b>2.056.009</b></u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.317.150)
Årets afskrivninger		(70.747)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u><b>(1.387.897)</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u><b>668.112</b></u>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <b>kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.881.715
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.881.715</b>
Opskrivninger primo	911.657
Valutakursreguleringer	(258.665)
Andel af årets resultat	386.181
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.039.173</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.920.888</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dattervirksomheder:		
Top-Line PL	Polen	100,00
Top-Line of Scandinavia	Polen	100,00

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	1.000	1.000,00	1.000.000
	<b>1.000</b>		<b>1.000.000</b>

	<b>Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.</b>	<b>Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2015/16 kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	42.654	43.541	355.691	199.145
	<b>42.654</b>	<b>43.541</b>	<b>355.691</b>	<b>199.145</b>

## Noter

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendom udgør 668 t.kr. (2014/15: 660 t.kr.).

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er givet virksomhedspant nom. 9.000 t.kr. i driftsmateriel, lagre og simple fordringer.

Den regnskabsmæssige værdi af de af virksomhedspanten omfattede aktiver udgør 7.201.579 kr. (2014/15: 7.575.126 kr.).

Selskabet kautionerer for Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S' bankmellemværende med Nordea. Kauti-  
onen er maksimeret til 13.812 t.kr. Bankgælden udgør pr. 30.04.2016 16.741.628 kr. (2014/15: 23.112.206 kr.)

### 9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S, Møldrup

### 10. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Svend P. Interiøragentur ApS, Viborg, Viborg

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S, Møldrup

### 11. Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg af postermøbler.