Deloitte.



troels denmark A/S

Vestergade 31
9632 Møldrup
CVR-nr. 69784828

Årsrapport 01.05.2023 - 30.04.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.10.2024

Jan Snogdal
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023/24	10
Balance pr. 30.04.2024	11
Egenkapitalopgørelse for 2023/24	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

troels denmark A/S
Vestergade 31
9632 Møldrup

CVR-nr.: 69784828
Hjemsted: Møldrup
Regnskabsår: 01.05.2023 - 30.04.2024

Bestyrelse

Svend Østergaard Pedersen, formand
Jan Snogdal
Bjarke Østergaard Pedersen

Direktion

Claus Sjælland Nørgaard, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 for troels denmark 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. 30.04.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Møldrup, den 08.10.2024

Direktion

Claus Sjælland Nørgaard
adm. dir.

Bestyrelse

Svend Østergaard Pedersen
formand

Jan Snogdal

Bjarke Østergaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i troels denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for troels denmark A/S for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere

krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 08.10.2024

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive salg af møbler, med specielt fokus på polstermøbler, samt et selektivt sortiment af komplementære produkter, specielt indenfor trævarer og spisemiljøer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud før skat på 5.132 t.kr., mod et underskud før skat på 20.545 t.kr. i sidste regnskabsår. Ledelsen anser årets resultat som særdeles utilfredsstillende, men noterer sig dog, at det via en målrettet indsats er lykkedes at opnå balance i driften før ekstraordinære omkostninger.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget koncerntilskud på 5 mio. kr. fra selskabets moderselskab som led i sikringen af kapitalberedskabet.

I sidste regnskabsår påbegyndte selskabet en turn-around plan med henblik på en fokusering på kerneforretningen og en exit i forhold til eksterne investeringer og medejerskab af komplementære forretninger. Dette arbejde er i indeværende regnskabsår endeligt afsluttet, men har påvirket resultatet negativt med yderligere 6,1 mio. i engangsomkostninger, hvorefter ledelsen forventer oprydningen endeligt afsluttet.

På baggrund af dette har bestyrelsen og ledelsen har udarbejdet en opdateret strategiplan for de kommende 3-5 år – Sustainable 2028 - med fokus på styrkelse af kerneforretningen samt vores position på strategisk udvalgte markeder.

Introduktionen af det begrænsede sortiment af handelsvarer, har været forsinket på grund af leveringsproblemer, specielt fra en Ukrainsk leverandør, ligesom de generelle udfordringer i de globale forsyningskæder har påvirket leveringstider og omkostninger i negativ retning.

Kerneforretningen

Selskabets kerneforretning er salg af polstermøbler, fra koncernens fabrikker i Polen.

Den primære afsætning sker i Europa under varenavnet Troels Denmark, hvor Norge udgør det største marked. På trods af de vanskelige markedsforhold er det lykkedes selskabet at udbygge sin position hos både eksisterende og nye kunder i Europa. Udvikling af nye modeller giver en stærk platform for fremtidig vækst.

Markedssituationen har været præget af fortsat stor tilbageholdenhed hos forbrugerne i forhold til køb af møbler.

Da selskabet sælger sine produkter i lokal valuta, har den fortsatte lave kurs på specielt norske og svenske kroner, kombineret med en stigende polsk solty har haft væsentlig negativ indvirkning på resultatet, idet salgspriserne ikke kunne justeres i tilsvarende hastighed og derfor har haft en negativ påvirkning.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ved indgangen til året havde selskabets ledelsen og bestyrelse en forventning om, markedet ville stabilisere sig på et højere niveau end tilfældet, hvorfor der har været fokus på reduktion af omkostningsniveauet i virksomheden. Den fortsatte uro i Ukraine med deraf følgende forstyrrelser i specielt leverancer af trævarer, har medført øgede omkostninger og forsinkelser på enkelte modeller.

Der har været svingende priser på råvarer og underleverandørydelser, ligesom den stigende mindsteløn i Polen har påvirket produktionsomkostningerne og deraf priserne på varekøb hos selskabets leverandører.
Ledelsen har som konsekvens heraf iværksat en række initiativer i forbindelse med budgettet, der dels øger effektiviteten og dels reducerer de faste omkostninger. Der er ligeledes gennemført prisjusteringer, som samlet forventes at genskabe en positiv driftsindtjening for det kommende regnskabsår.

Forventet udvikling

Efter den gennemførte omkostningstilpasning af koncernen, er der fokus på udvikling af kerneforretningen i de kommende år, hvor der forventes der et positivt driftsresultat for 2024/25 i niveauet 3-5 mio. kr.

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

Selskabet har igangsat en opdatering af strategiplanen – Sustainable 2028 – der styrker vores position yderligere, der sammen med eksekveringen af strategien vil styrke vores indtjeningsevne og markedsposition i de kommende år.

Anvendelse af finansielle instrumenter

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

Miljømæssige forhold

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

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

troels denmark A/S´ filosofi er at producere langtidsholdbare designs og møbler, som har en lang levetid og dermed minimere belastningen af miljøet. Møblerne sælges udelukkende via anerkendte forhandlere på de strategisk udvalgte markeder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets kunder oplever fortsat et svært marked med stor tilbageholdenhed fra private forbrugere, hvorfor bestyrelsen og ledelsen besluttede at opdatere strategiplanen og budgettet, samt gennemføre en række indtjeningsforbedrende tiltag og omkostningsbesparelser.

Troels denmark A/S er samfinansieret med moderselskabet Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S samt koncernens øvrige selskaber. Koncernens minoritetsejer har tilført yderligere 5,0 mio. i aktiekapital, der har medvirket til en øget robusthed overfor de fluktuationer i markedet, som har været betingelserne i de seneste år, ligesom det har styrket likviditetsberedskabet yderligere.

Selskabet har desuden indgået en langsigtet finansieringsaftale med selskabets bank, Nordea, på markedsmæssige vilkår med vanlige covenants.

Likviditetsberedskabet er således intakt og selskabets direktion og bestyrelse vurderer, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til den fremtidige drift.

Baseret på de langvarige relationer og den kontinuerlige udvikling af produkter og markedsbearbejdning er det lykkedes at udbygge vores position i butikkerne, som giver grundlag for en fremtidig positiv udvikling.

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

Resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**471.872**	**4.044.040**
Personaleomkostninger	2	(4.076.530)	(2.596.106)
Af- og nedskrivninger		(13.568)	(13.568)
Driftsresultat		**(3.618.226)**	**1.434.366**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		152.353	340.400
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.794.732	(12.971.494)
Andre finansielle indtægter	3	1.182.707	150.000
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(9.569.639)
Andre finansielle omkostninger	4	(9.772.888)	(1.386.861)
Resultat før skat		**(7.261.322)**	**(22.003.228)**
Skat af årets resultat		2.129.500	1.458.500
Årets resultat		**(5.131.822)**	**(20.544.728)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(5.131.822)	(20.544.728)
Resultatdisponering		**(5.131.822)**	**(20.544.728)**

Balance pr. 30.04.2024

Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		50.000	0
Immaterielle aktiver	5	**50.000**	**0**
Grunde og bygninger		332.051	345.619
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	6	**332.051**	**345.619**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.576.851	6.543.895
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	7	**5.576.851**	**6.543.895**
Anlægsaktiver		**5.958.902**	**6.889.514**
Fremstillede varer og handelsvarer		395.000	250.000
Varebeholdninger		**395.000**	**250.000**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.329.010	9.062.851
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.054.680	3.337.395
Udskudt skat		3.560.000	1.430.500
Andre tilgodehavender		36.061	95.541
Periodeafgrænsningsposter		110.001	127.872
Tilgodehavender		**17.089.752**	**14.054.159**
Likvide beholdninger		**1.830.310**	**1.275.855**
Omsætningsaktiver		**19.315.062**	**15.580.014**
Aktiver		**25.273.964**	**22.469.528**

Passiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital	8	1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		348.337	(44.266)
Overført overskud eller underskud		3.247.097	3.378.919
Egenkapital		**4.595.434**	**4.334.653**
Gæld til realkreditinstitutter		0	45.653
Langfristede gældsforpligtelser	9	**0**	**45.653**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	48.474	49.264
Bankgæld		10.888.836	7.768.848
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.493.651	1.926.927
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.526.977	3.968.699
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		198.152	184.728
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	2.162.155
Anden gæld	10	3.522.440	2.028.601
Kortfristede gældsforpligtelser		**20.678.530**	**18.089.222**
Gældsforpligtelser		**20.678.530**	**18.134.875**
Passiver		**25.273.964**	**22.469.528**
Going concern	1		
Finansielle instrumenter	11		
Dagsværdioplysninger	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for valutakurs-reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(44.266)	3.378.919	4.334.653
Valutakursreguleringer	0	392.603	0	392.603
Koncerntilskud o.l.	0	0	5.000.000	5.000.000
Årets resultat	0	0	(5.131.822)	(5.131.822)
Egenkapital ultimo	**1.000.000**	**348.337**	**3.247.097**	**4.595.434**

Noter

1 Going concern

Troels denmark A/S har i juli 2024 indgået ny aftale med bankforbindelse som sikrer tilstrækkelige kreditfaciliteter for det kommende regnskabsår. Årets resultat udgør et tab på 5.132 t.kr., hvilket har medført at egenkapitalen pr. 30.04.2024 er reduceret til 4.595 t.kr. Troels denmark A/S har i regnskabsåret modtaget koncerntilskud fra moderselskabet på 5 mio. kr. med henblik på styrkelse af kapitalberedskabet.

Troels denmark A/S er samfinansieret med moderselskabet Top-Line Møbelproduktion Møldrup A/S samt koncernens øvrige selskaber. Koncernens minoritetsejer har tilført yderligere 5,0 mio. i aktiekapital efter balancedagen, der vil medvirke til et forbedret likviditetsberedskab.

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

På baggrund af kreditaftalen har Troels denmark A/S sikret, at have det fornødne likviditetsberedskab til rådighed for det kommende regnskabsår.

2 Personaleomkostninger

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Gager og lønninger	3.696.783	2.354.653
Pensioner	324.961	209.307
Andre omkostninger til social sikring	54.786	32.146
	4.076.530	**2.596.106**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	5

3 Andre finansielle indtægter

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	82.913	150.000
Renteindtægter i øvrigt	28.528	0
Valutakursreguleringer	1.071.266	0
	1.182.707	**150.000**

4 Andre finansielle omkostninger

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	207.483	523.725
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	6.127.742	0
Renteomkostninger i øvrigt	635.434	208.105
Valutakursreguleringer	0	655.031
Dagsværdireguleringer	2.802.229	0
	9.772.888	**1.386.861**

Andre finansielle omkostninger er i regnskabsåret 2023/24 påvirket af omkostninger afholdt i forbindelse med konkurs i associeret virksomhed Canett Furniture A/S (Under konkurs). Omkostningerne består af tab på ansvarlig lånekapital samt tab i relation til kautionsforpligtelse stillet for selskabet.

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Tilgange	50.000
Kostpris ultimo	**50.000**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**50.000**

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	2.056.009	0
Tilgange	0	650.000
Afgange	0	(650.000)
Kostpris ultimo	**2.056.009**	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(1.710.390)	0
Årets afskrivninger	(13.568)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(1.723.958)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**332.051**	**0**

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.881.715	14.108.768
Afgange	0	(14.033.333)
Kostpris ultimo	**1.881.715**	**75.435**
Opskrivninger primo	4.662.180	0
Valutakursreguleringer	392.603	0
Andel af årets resultat	152.353	0
Udbytte	(1.512.000)	0
Opskrivninger ultimo	**3.695.136**	**0**
Nedskrivninger primo	0	(14.108.768)
Tilbageførsel ved afgange	0	14.033.333
Nedskrivninger ultimo	**0**	**(75.435)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**5.576.851**	**0**

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Nordkomfort Sp. z.o.o.	Polen	z.o.o.	100,00
Scandinavia Top-line Sp. z.o.o.	Polen	z.o.o.	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Troels Denmark LLC	USA	LLC	48,00

8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	1.000	1.000	1.000.000
	1.000		**1.000.000**

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	48.474	49.264
	48.474	**49.264**

Restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

10 Anden gæld (kortfristet)

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	107.055	65.035
Feriepengeforpligtelser	324.597	257.174
Afledte finansielle instrumenter	2.802.270	1.398.206
Anden gæld i øvrigt	288.518	308.186
	3.522.440	**2.028.601**

11 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2.802 t.kr. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-2 måneder og er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på koncernens forventede fremtidige indbetalinger i valuta. Ved udgangen af regnskabsåret 2023/24 er kontraktværdien af koncernens valutaterminskontrakter til imødegåelse af fremtidige risici i alt 2.500 t.SEK, 5.400 t.NOK og 13.372 t.PLN (2022/23: 3.000 t.NOK og 9.338 t.PLN).
Valutaterminskontrakterne er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelse.

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

Indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:
30.04.2024:
• 1 terminskontrakt, køb af SEK ved salg af DKK, nom. i alt: 2.500 t.SEK, kurs 63,37, afregnes d. 03-06-2024
• 2 terminskontrakter, køb af NOK ved salg af DKK, nom. i alt: 5.400 t.NOK, kurs 63,77-65,61, afregnes d. 03-06-2024
• 3 terminskontrakter, køb af NOK ved salg af PLN, nom i alt: 13.133 t.PLN, kurs 240,34-250,71, afregnes d. 03-06-2024
• 1 terminskontrakter, køb af SEK ved salg af PLN, nom. i alt: 239 t.SEK, kurs 251,14, afregnes d. 03-06-2024

30.04.2023:
• 6 terminskontrakter, køb af NOK ved salg af PLN, nom. i alt: 9.338 t.PLN, kurs 227,04-245,41, afregnes i perioden 08.05-29.06.2023.
• 1 terminskontrakt, køb af NOK ved salg af DKK, nom. i alt: 3.000 t.NOK, kurs 67,40, afregnes 08.06.2023.

12 Dagsværdioplysninger

	Valutatermins kontrakter kr.
Dagsværdi ultimo	(2.802.229)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(2.802.229)

13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bjarke P. Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendom (2022/23: nom. 1.000 t.kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 332 t.kr. (2022/23: 346 t.kr.)

Til sikkerhed med mellemværende med Nordea er givet virksomhedspant nom. 12.000 t.kr. i driftsmateriel, lagre og simple fordringer (2022/23: 9.000 t.kr.). Virksomhedspantet er også stillet til sikkerhed for Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de af virksomhedspanten omfattede aktiver udgør 10.280 t.kr. (2022/23: 9.313 t.kr.).

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 26.721 t.kr. (2022/23: 25.674 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2024 22.632 t.kr. (2022/23: 16.974 t.kr.).

Selskabet har kautioneret for A2B Sofactory A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 100 t.kr. (2022/23: 100 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2024 9 t.kr. (2022/23: 0 t.kr.).

Selskabet har kautioneret for Minding A/S' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 1.000 t.kr. (2022/23: 0 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2024 849 t.kr. (2022/23: 0 t.kr.)

Selskabet har kautioneret for Top-Line Holding ApS' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 18.000 t.kr. (2022/23: 0 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør 18.000 t.kr. (2022/23: 0 t.kr.).

Selskabet har kautioneret for M-Line Sp z.o.o.'s gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 2.555 t.kr. (2022/23: 3.830 t.kr.). Den kautionerede bankgæld udgør pr. 30.04.2024 2.541 t.kr. (2022/23: 3.830 t.kr.).

15 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Top-Line Møbelproduktion, Møldrup A/S, Møldrup, CVR nr. 10303184.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

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

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

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

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

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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

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

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

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid
Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

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

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

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

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

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

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.

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 nominel værdi.

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