

---

# ***Jels Savværk Holding ApS***

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

## **Årsrapport for 2018/19**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 21 26 07 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/11 2019

Søren Stig Langløkke  
Hansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Jels Savværk Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 21. november 2019

## Direktion

Thomas Dinesen

## Bestyrelse

Søren Stig Langlække Hansen  
formand

Thomas Dinesen

Heidi Blichfeldt Dinesen

Anne-Line Blichfeldt Dinesen  
næstformand

Hans Peter Blichfeldt Dinesen

Jens Jacob Blichfeldt Dinesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jels Savværk Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jels Savværk Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Trekantområdet, den 21. november 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Dahl  
statsautoriseret revisor  
mne28674

Henrik Junker Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne42818

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Jels Savværk Holding ApS  
Klovtoftvej 2  
Jels  
6630 Rødding

CVR-nr.: 21 26 07 89  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Vejen

### Bestyrelse

Søren Stig Langløkke Hansen, formand  
Thomas Dinesen  
Heidi Blichfeldt Dinesen  
Anne-Line Blichfeldt Dinesen  
Hans Peter Blichfeldt Dinesen  
Jens Jacob Blichfeldt Dinesen

### Direktion

Thomas Dinesen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Koncernoversigt

**Moderselskab**

Jels Savværk Holding ApS,  
Jels, Danmark  
Nom. DKK 200.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

100%

Dinesen Floors A/S,  
Jels, Danmark  
Nom. DKK 501.000

100%

Dinesen Norge AS,  
Oslo, Norge  
Nom. NOK 100.000

100%

Dinesen Holz GmbH,  
Riegel, Tyskland  
Nom. EUR 25.000

100%

Dinesen Floors Corp,  
New York, USA  
Nom. USD 200.000



# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	83.066	83.439	81.465	76.613	80.037
Resultat af ordinær primær drift	12.093	10.265	17.695	21.420	30.411
Resultat før finansielle poster	12.304	10.592	18.160	22.173	31.137
Resultat af finansielle poster	-507	-1.801	-453	-833	-1.422
Årets resultat	9.293	6.316	13.710	16.584	22.636
<b>Balance</b>					
Balancesum	224.237	234.960	224.029	190.155	173.866
Egenkapital	112.608	103.803	109.416	100.369	91.332
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.374	26.664	16.085	2.344	50.981
- investeringsaktivitet	-7.024	-12.840	-42.761	-24.373	-20.475
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.303	-16.559	-42.905	-24.902	-20.855
- finansieringsaktivitet	-3.734	-10.718	9.652	6.182	2.320
Årets forskydning i likvider	-4.385	3.107	-17.024	-15.847	32.826
Antal medarbejdere	103	106	99	96	90
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	5,5%	4,5%	8,1%	11,7%	17,9%
Soliditetsgrad	50,2%	44,2%	48,8%	52,8%	52,5%
Forrentning af egenkapital	8,6%	5,9%	13,1%	17,3%	27,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Jels Savværk Holding ApS er moderselskab til Dinesen Floors A/S, hvis hovedaktivitet i lighed med tidligere år består i fremstilling og salg af plankegulve samt gulvlægning og efterfølgende servicering.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 9.293.390, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 112.608.284.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses som tilfredsstillende, og ledelsen imødeser et nyt regnskabsår med stor optimisme.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Valutarisici

En væsentlig del af koncernens produkter afsættes på eksportmarkederne i fremmed valuta. Dette medfører, at selskabets indtægter påvirkes af udsving i valutakurserne. Koncernen tilstræber i størst muligt omfang at afdække disse risici ved hjælp af forudfakturering af kunder.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår en positiv udvikling i omsætning, indtjening og egenkapital.

## Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er der i datterselskabet Dinesen Floors A/S modtaget et varslet erstatningskrav fra et forsikringsselskab i USA. Erstatningskravet skyldes en skade hos en kunde i USA. Erstatningskravet er af forsikringsselskabet anslået/varslet til at udgøre et betydeligt mio USD beløb og fremsættes både over for Dinesen Floors A/S, leverandør er olie til behandling af gulvet samt gulvlægger i USA. Det er endnu uvist og usikkert om kravet fremsættes endeligt og hvad kravet bygger på.

Da det på nuværende tidspunkt er usikkert, hvad det endelige erstatningskrav udgør og hvem det rettes imod samt hvornår det eventuelle erstatningskrav kan blive afgjort er varslingen omtalt i ledelsesberetningen samt i note 1.

Et eventuelt erstatningskrav forventes, at være omfattet af selskabets forsikringsdækninger. Det er på nuværende tidspunkt umuligt at vurdere om der er et erstatningskrav, beløbet heraf og hvornår det eventuelt skal betales.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>83.065.937</b>	<b>83.438.766</b>	<b>-135.210</b>	<b>-37.466</b>
Personaleomkostninger	2	-56.671.188	-60.365.674	-300.000	-300.000
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>26.394.749</b>	<b>23.073.092</b>	<b>-435.210</b>	<b>-337.466</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-14.091.114	-12.481.338	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>12.303.635</b>	<b>10.591.754</b>	<b>-435.210</b>	<b>-337.466</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.366.854	6.281.250
Finansielle indtægter	3	488.445	7.683	383.505	382.008
Finansielle omkostninger		-994.967	-1.808.369	-16.303	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.797.113</b>	<b>8.791.068</b>	<b>9.298.846</b>	<b>6.325.792</b>
Skat af årets resultat	4	-2.503.723	-2.475.066	-5.456	-9.790
<b>Årets resultat</b>		<b>9.293.390</b>	<b>6.316.002</b>	<b>9.293.390</b>	<b>6.316.002</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.430.026	0	0	0
Goodwill		417.900	477.600	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>4.847.926</b>	<b>477.600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		63.720.755	67.775.560	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		28.885.483	34.522.055	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		653.468	1.535.705	0	0
Indretning af lejede lokaler		4.206.401	2.685.900	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	3.026.644	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>97.466.107</b>	<b>109.545.864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	90.578.771	81.700.372
Andre tilgodehavender	8	1.128.525	405.112	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.128.525</b>	<b>405.112</b>	<b>90.578.771</b>	<b>81.700.372</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>103.442.558</b>	<b>110.428.576</b>	<b>90.578.771</b>	<b>81.700.372</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>85.378.138</b>	<b>81.079.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.755.361	31.196.211	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	731.380	871.324	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	20.809.781	24.000.931
Andre tilgodehavender		1.193.701	2.896.116	0	11.474
Selskabsskat		0	0	1.232.544	0
Periodeafgrænsningsposter	11	414.802	781.942	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>32.095.244</b>	<b>35.745.593</b>	<b>22.042.325</b>	<b>24.012.405</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.321.477</b>	<b>7.706.018</b>	<b>2.188</b>	<b>3.188</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>120.794.859</b>	<b>124.531.515</b>	<b>22.044.513</b>	<b>24.015.593</b>
<b>Aktiver</b>		<b>224.237.417</b>	<b>234.960.091</b>	<b>112.623.284</b>	<b>105.715.965</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	84.430.771	75.552.372
Overført resultat		109.551.141	103.603.349	25.120.370	28.050.977
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.857.143	0	2.857.143	0
<b>Egenkapital</b>	12	<b>112.608.284</b>	<b>103.803.349</b>	<b>112.608.284</b>	<b>103.803.349</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	2.742.267	2.430.900	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.742.267</b>	<b>2.430.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		26.533.814	29.206.180	0	0
Kreditinstitutter		6.750.000	7.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		11.106.323	12.886.111	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>44.390.137</b>	<b>49.842.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.667.649	2.589.810	0	0
Kreditinstitutter	15	12.702.238	11.084.363	0	0
Leasingforpligtelser	15	1.793.508	1.771.225	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.597.667	35.133.830	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.555.466	13.414.930	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	194.142	2.341.822	0	0
Selskabsskat		765.276	1.658.305	0	1.357.616
Anden gæld	16	11.220.783	10.889.266	15.000	555.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>64.496.729</b>	<b>78.883.551</b>	<b>15.000</b>	<b>1.912.616</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>108.886.866</b>	<b>128.725.842</b>	<b>15.000</b>	<b>1.912.616</b>
<b>Passiver</b>		<b>224.237.417</b>	<b>234.960.091</b>	<b>112.623.284</b>	<b>105.715.965</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	103.603.349	0	103.803.349
Valutakursregulering	0	0	-1.186	0	-1.186
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	573.719	0	573.719
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-1.198.423	0	-1.198.423
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	137.435	0	137.435
Årets resultat	0	0	6.436.247	2.857.143	9.293.390
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>109.551.141</b>	<b>2.857.143</b>	<b>112.608.284</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	75.552.372	28.050.977	0	103.803.349
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.186	0	0	-1.186
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	573.719	0	0	573.719
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	-1.198.423	0	0	-1.198.423
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	137.435	0	0	137.435
Årets resultat	0	9.366.854	-2.930.607	2.857.143	9.293.390
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>84.430.771</b>	<b>25.120.370</b>	<b>2.857.143</b>	<b>112.608.284</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19	2017/18
		DKK	DKK
Årets resultat		9.293.390	6.316.002
Reguleringer	17	17.019.773	16.753.813
Ændring i driftskapital	18	-16.484.383	9.187.928
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>9.828.780</b>	<b>32.257.743</b>
Renteindbetalinger og lignende		488.445	7.683
Renteudbetalinger og lignende		-994.967	-1.808.369
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.322.258</b>	<b>30.457.057</b>
Betalt selskabsskat		-2.948.552	-3.792.590
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>6.373.706</b>	<b>26.664.467</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.078.429	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.302.648	-16.558.838
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-744.113	-122.277
Salg af materielle anlægsaktiver		80.400	150.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		20.700	21.315
Modtagne tilskud		0	3.669.418
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.024.090</b>	<b>-12.840.382</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.594.527	-2.537.601
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.000.000	-1.000.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.757.505	-1.544.677
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.617.875	4.672.458
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.692.250
Betalt udbytte		0	-12.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-3.734.157</b>	<b>-10.717.570</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-4.384.541</b>	<b>3.106.515</b>
Likvider 1. juli		7.706.018	4.599.503
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.321.477</b>	<b>7.706.018</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.321.477	7.706.018
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.321.477</b>	<b>7.706.018</b>



# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er der i datterselskabet Dinesen Floors A/S modtaget et varslet erstatningskrav fra et forsikringselskab i USA. Erstatningskravet skyldes en skade hos en kunde i USA. Erstatningskravet er af forsikringselskabet anslået/varslet til at udgøre et betydeligt mio USD beløb og fremsættes både over for Dinesen Floors A/S, leverandør er olie til behandling af gulvet samt gulvlægger i USA. Det er endnu uvist og usikkert om kravet fremsættes endeligt og hvad kravet bygger på.

Da det på nuværende tidspunkt er usikkert, hvad det endelige erstatningskrav udgør og hvem det rettes imod samt hvornår det eventuelle erstatningskrav kan blive afgjort er varslingen omtalt i ledelsesberetningen samt i note 1.

Et eventuelt erstatningskrav forventes, at være omfattet af selskabets forsikringsdækninger. Det er på nuværende tidspunkt umuligt at vurdere om der er et erstatningskrav, beløbet heraf og hvornår det eventuelt skal betales.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	51.683.381	55.214.063	300.000	300.000
Pensioner	3.661.453	3.832.941	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.326.354	1.318.670	0	0
	<b>56.671.188</b>	<b>60.365.674</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	864.444	738.011	0	0
Bestyrelse	180.000	256.000	300.000	300.000
	<b>1.044.444</b>	<b>994.011</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>103</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	383.505	382.008
Andre finansielle indtægter	488.445	7.683	0	0
	<b>488.445</b>	<b>7.683</b>	<b>383.505</b>	<b>382.008</b>

### 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.054.921	3.185.866	5.456	9.790
Årets udskudte skat	311.367	-690.312	0	0
	<b>2.366.288</b>	<b>2.495.554</b>	<b>5.456</b>	<b>9.790</b>

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat	2.503.723	2.475.066	5.456	9.790
Skat af egenkapitalbevægelser	-137.435	20.488	0	0
	<b>2.366.288</b>	<b>2.495.554</b>	<b>5.456</b>	<b>9.790</b>

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	597.000
Overførsler i årets løb	5.078.429	0
Kostpris 30. juni	5.078.429	597.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	119.400
Årets afskrivninger	648.403	59.700
Ned- og afskrivninger 30. juni	648.403	179.100
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>4.430.026</b>	<b>417.900</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre an- læg, driftsma- teriel og in- ventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	100.803.935	79.007.538	4.124.781	6.000.512	3.026.644	192.963.410
Valutakursregulering	0	0	1.026	-12.529	0	-11.503
Tilgang i årets løb	664.484	822.524	56.811	475.041	4.362.217	6.381.077
Afgang i årets løb	0	-15.000	-290.000	0	0	-305.000
Overførsler i årets løb	0	0	0	2.310.432	-7.388.861	-5.078.429
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>101.468.419</b>	<b>79.815.062</b>	<b>3.892.618</b>	<b>8.773.456</b>	<b>0</b>	<b>193.949.555</b>
Ned- og afskrivninger 1. juli	33.028.375	44.485.483	3.003.221	2.900.467	0	83.417.546
Valutakursregulering	0	0	420	-12.529	0	-12.109
Årets afskrivninger	4.719.289	6.459.096	525.509	1.679.117	0	13.383.011
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-15.000	-290.000	0	0	-305.000
<b>Ned- og afskrivninger 30. juni</b>	<b>37.747.664</b>	<b>50.929.579</b>	<b>3.239.150</b>	<b>4.567.055</b>	<b>0</b>	<b>96.483.448</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>63.720.755</b>	<b>28.885.483</b>	<b>653.468</b>	<b>4.206.401</b>	<b>0</b>	<b>97.466.107</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	12.899.830	0	0	0	12.899.830

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	6.148.000	6.148.000
Kostpris 30. juni	6.148.000	6.148.000
Værdireguleringer 1. juli	75.552.372	79.200.093
Valutakursregulering	-1.186	-1.610
Årets resultat	9.366.854	6.281.250
Modtagne udbytter	0	-10.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-487.269	72.639
Værdireguleringer 30. juni	84.430.771	75.552.372
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>90.578.771</b>	<b>81.700.372</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Dinesen Floors A/S	Vejen	500.000	100%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juli	405.112
Tilgang i årets løb	744.113
Afgang i årets løb	-20.700
Kostpris 30. juni	1.128.525
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.128.525</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og varer under fremstilling	83.538.826	79.077.461	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.839.312	2.002.443	0	0
	<b>85.378.138</b>	<b>81.079.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	3.312.397	6.098.888	0	0
Modtagne acotobetalinge	-2.775.159	-7.569.386	0	0
	<b>537.238</b>	<b>-1.470.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	731.380	871.324	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-194.142	-2.341.822	0	0
	<b>537.238</b>	<b>-1.470.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

### 12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2.000 anparter à nominelt DKK 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	500	50.000
B-anparter	1.500	150.000
		<b>200.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>13 Resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	0	12.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.857.143	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.366.854	6.281.250
Overført resultat	-2.930.607	-11.965.248
	<b>9.293.390</b>	<b>6.316.002</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.430.900	3.121.212	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	311.367	-690.312	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>2.742.267</b>	<b>2.430.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	16.984.420	18.965.288	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.549.394	10.240.892	0	0
Langfristet del	26.533.814	29.206.180	0	0
Inden for 1 år	2.667.649	2.589.810	0	0
	<b>29.201.463</b>	<b>31.795.990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	2.750.000	3.750.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000	0	0
Langfristet del	6.750.000	7.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.702.238	10.084.363	0	0
Kortfristet del	12.702.238	11.084.363	0	0
	<b>19.452.238</b>	<b>18.834.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	4.046.106	5.585.415	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.060.217	7.300.696	0	0
Langfristet del	11.106.323	12.886.111	0	0
Inden for 1 år	1.793.508	1.771.225	0	0
	<b>12.899.831</b>	<b>14.657.336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Forpligtelser	1.198.423	573.719	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M og 6M med en fast rente på 0,77-0,81 % på lån med en hovedstol på TDKK 29.061. Renteswapaftalerne har en restløbetid på 6-7 år.

## 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Finansielle indtægter	-488.445	-7.683
Finansielle omkostninger	994.967	1.808.369
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	14.010.714	12.479.671
Skat af årets resultat	2.503.723	2.475.066
Valutakursregulering	-1.186	-1.610
	<b>17.019.773</b>	<b>16.753.813</b>

## 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.298.234	3.829.163
Ændring i tilgodehavender	3.650.349	-11.292.299
Ændring i leverandører mv.	-15.211.794	16.557.937
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-624.704	93.127
	<b>-16.484.383</b>	<b>9.187.928</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	63.720.755	67.775.560	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 15.734, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	54.945.794	59.051.372	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	745.947	999.164	0	0
Mellem 1 og 5 år	571.869	986.568	0	0
	<b>1.317.816</b>	<b>1.985.732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	355.920	473.640	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	8.426.777	2.763.909	0	0
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 765. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har via bankforbindelser stillet garantier på DKK 1.736.084 over for kunder.

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Thomas og Heidi Dinesen, Strandvejen 36, 2. tv.,  
8000 Aarhus C

Hovedanpartshavere

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

T & H Dinesen Holding ApS

Aarhus

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jels Savværk Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Jels Savværk Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele,

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskat-

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.



# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende omkostninger i de efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$