
Jels Savværk Holding ApS

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 21 26 07 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/9 2017

Thomas Dinesen
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 10

Balance 30. juni 11

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 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 26. september 2017

Direktion

Thomas Dinesen

Bestyrelse

Heidi Blichfeldt Dinesen
formand

Thomas Dinesen
næstformand

Jens Jacob Blichfeldt Dinesen

Anne-Line Blichfeldt Dinesen

Hans Peter 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jels Savværk Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 medføre, 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 26. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Dahl

statsautoriseret revisor

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

Heidi Blichfeldt Dinesen, formand
Thomas Dinesen
Jens Jacob Blichfeldt Dinesen
Anne-Line Blichfeldt Dinesen
Hans Peter 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 500.000

100% Dinesen Norge AS,
Oslo, Norge
Nom. NOK 100.000

100% Dinesen Holz GmbH,
Riegel, Tyskland
Nom. EUR 25.000

100% Dinesen Floor Service A/S,
Jels, Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	81.465	76.613	80.037	53.428	67.883
Resultat af ordinær primær drift	17.695	21.420	30.411	9.595	24.129
Resultat før finansielle poster	18.160	22.173	31.137	9.758	25.034
Resultat af finansielle poster	-453	-833	-1.422	-1.307	-1.674
Årets resultat	13.710	16.584	22.636	6.427	17.793
Balance					
Balancesum	224.029	190.155	173.866	143.955	142.794
Egenkapital	109.416	100.369	91.332	71.244	71.113
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	16.085	2.344	50.981	-2.907	12.521
- investeringsaktivitet	-42.761	-24.373	-20.475	-1.656	-1.065
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-42.905	-24.902	-20.855	-1.509	-1.230
- finansieringsaktivitet	9.652	6.182	2.320	-8.378	-6.539
Årets forskydning i likvider	-17.023	-15.847	32.826	-12.941	4.917
Antal medarbejdere	99	96	90	83	82
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,1%	11,7%	17,9%	6,8%	17,5%
Soliditetsgrad	48,8%	52,8%	52,5%	49,5%	49,8%
Forrentning af egenkapital	13,1%	17,3%	27,8%	9,0%	27,7%

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.

Jels Savværk Holding ApS er ligeledes moderselskab til Dinesen Floor Service A/S, hvis hovedaktivitet består i gulvlægning samt efterfølgende servicering.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 13.709.665, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 109.416.318.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der er i regnskabsåret gennemført en række markante ændringer i organisationen, herunder en helt ny og langt stærkere marketingafdeling. Der er desuden investeret betydeligt i en ny egefabrik og 6 nye tørrestuer. Indkøbet af egetræ fra Tyskland og Frankrig er ændret radikalt, hvilket har medført en på kortere sigt væsentlig forøgelse af varelageret. Alle ændringer er led i vores væsktstrategi, og på den baggrund anses årets resultat for at være tilfredsstillende.

I det forgangne regnskabsår har vi haft den hidtil bedste ordreindgang, og det nye regnskabsår startes med en rekord stor ordrebeholdning.

Det er derfor ledelsens forventning, at de iværksatte tiltag og investeringer har skabt et solidt fundament for den fortsatte positive udvikling af Dinesen Floors A/S.

Aktiviteten i Dinesen Floor Service A/S er øget betragteligt i 2016/17, hvilket bl.a. skyldes, at vi pr. 1. juli 2016 købte aktiviteten i JT Gulvservice.

Dinesen Floor Service A/S kan derfor bedre understøtte den strategiske udvikling, som sammen med Dinesen Floors A/S betyder, at vi nu kan tilbyde kunden at levere og installere Dinesen Floors gulve.

Hermed sikres den højest mulig kvalitet i lægning, behandling og pleje.

I det kommende regnskabsår udvider vi kapaciteten yderligere, og vil kunne tilbyde endnu bedre service for vores kunder i form af måling af betonfugt og betonstyrke.

Det er derfor ledelsens forventning, at den positive udvikling fortsætter i Dinesen Floor Service A/S.

Ledelsesberetning

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 samt ved valutaterminsforretninger.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		81.465.016	76.613.358	-8.293	-5.730
Personaleomkostninger	1	-52.872.387	-46.969.705	-300.000	-300.000
Resultat før afskrivninger		28.592.629	29.643.653	-308.293	-305.730
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.324.695	-7.470.803	0	-44.271
Andre driftsomkostninger		-108.308	0	-45.729	0
Resultat før finansielle poster		18.159.626	22.172.850	-354.022	-350.001
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	13.668.371	16.682.136
Finansielle indtægter	2	937.516	670.530	406.943	224.016
Finansielle omkostninger		-1.390.213	-1.503.119	-6	0
Resultat før skat		17.706.929	21.340.261	13.721.286	16.556.151
Skat af årets resultat	3	-3.997.264	-4.756.376	-11.621	27.734
Årets resultat		13.709.665	16.583.885	13.709.665	16.583.885

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	5.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.668.371	1.682.136
Overført resultat	10.041.294	4.901.749
	13.709.665	16.583.885
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	10.000.000	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Goodwill		537.300	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	537.300	0	0	0
Grunde og bygninger		54.271.092	49.670.374	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		37.894.401	10.842.447	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.031.639	1.909.408	0	380.729
Indretning af lejede lokaler		1.321.711	1.951.756	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		13.706.519	12.750.037	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	109.225.362	77.124.022	0	380.729
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	85.348.093	86.341.962
Andre tilgodehavender	7	304.150	592.849	0	0
Finansielle anlægsaktiver		304.150	592.849	85.348.093	86.341.962
Anlægsaktiver		110.066.812	77.716.871	85.348.093	86.722.691
Varebeholdninger	8	84.909.067	69.427.414	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.738.981	16.931.173	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	382.524	60.172	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	26.056.460	12.393.836
Andre tilgodehavender		3.063.770	3.559.625	11.473	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.268.019	836.736	0	0
Tilgodehavender		24.453.294	21.387.706	26.067.933	12.393.836
Likvide beholdninger		4.599.503	21.622.897	4.218	5.000.494
Omsætningsaktiver		113.961.864	112.438.017	26.072.151	17.394.330
Aktiver		224.028.676	190.154.888	111.420.244	104.117.021

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	69.200.093	65.193.962
Overført resultat		109.216.318	95.168.893	40.016.225	29.974.931
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000	0	5.000.000
Egenkapital	11	109.416.318	100.368.893	109.416.318	100.368.893
Hensættelse til udskudt skat	13	3.121.212	2.647.182	0	13.635
Hensatte forpligtelser		3.121.212	2.647.182	0	13.635
Gæld til realkreditinstitutter		31.814.102	30.710.400	0	0
Kreditinstitutter		8.750.000	15.600.280	0	0
Leasingforpligtelser		13.187.763	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	53.751.865	46.310.680	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	2.519.489	2.264.298	0	0
Kreditinstitutter	14	6.411.905	778.071	0	0
Leasingforpligtelser	14	1.322.000	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		23.373.946	13.272.833	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.563.177	12.145.530	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	664.072	387.484	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	195.853
Selskabsskat		2.263.976	3.692.846	1.988.926	3.517.902
Anden gæld	15	9.620.716	8.287.071	15.000	20.738
Kortfristede gældsforpligtelser		57.739.281	40.828.133	2.003.926	3.734.493
Gældsforpligtelser		111.491.146	87.138.813	2.003.926	3.734.493
Passiver		224.028.676	190.154.888	111.420.244	104.117.021
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

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	95.168.893	5.000.000	100.368.893
Valutakursregulering	0	0	-33.925	0	-33.925
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	1.143.365	0	1.143.365
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-666.846	0	-666.846
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-104.834	0	-104.834
Årets resultat	0	0	13.709.665	0	13.709.665
Egenkapital 30. juni	200.000	0	109.216.318	0	109.416.318

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	65.193.962	29.974.931	5.000.000	100.368.893
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-33.925	0	0	-33.925
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	1.143.365	0	0	1.143.365
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	-666.846	0	0	-666.846
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-104.834	0	0	-104.834
Årets resultat	0	3.668.371	10.041.294	0	13.709.665
Egenkapital 30. juni	200.000	69.200.093	40.016.225	0	109.416.318

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Årets resultat		13.709.665	16.583.885
Reguleringer	16	14.827.039	12.964.928
Ændring i driftskapital	17	-6.941.729	-18.973.808
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		21.594.975	10.575.005
Renteindbetalinger og lignende		937.516	670.530
Renteudbetalinger og lignende		-1.390.213	-1.422.594
Pengestrømme fra ordinær drift		21.142.278	9.822.941
Betalt selskabsskat		-5.056.938	-7.479.146
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.085.340	2.343.795
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-597.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-42.905.218	-24.901.527
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-126.459	-2.482
Salg af materielle anlægsaktiver		452.575	512.251
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		290.000	19.125
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		125.158	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-42.760.944	-24.372.633
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.357.107	-2.177.678
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.716.446	-769.060
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-490.237	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		3.716.000	4.174.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.500.000	12.954.462
Indgåelse af leasingforpligtelser		15.000.000	0
Betalt udbytte		-5.000.000	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		9.652.210	6.181.724
Ændring i likvider		-17.023.394	-15.847.114
Likvider 1. juli		21.622.897	37.470.011
Likvider 30. juni		4.599.503	21.622.897
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.599.503	21.622.897
Likvider 30. juni		4.599.503	21.622.897

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	47.829.703	42.660.139	300.000	300.000
Pensioner	3.426.512	3.236.888	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.603.653	1.058.814	0	0
Andre personaleomkostninger	12.519	13.864	0	0
	52.872.387	46.969.705	300.000	300.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.106.733	1.111.507	300.000	300.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	99	96	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	406.943	223.522
Andre finansielle indtægter	937.516	670.530	0	494
	937.516	670.530	406.943	224.016
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.628.068	4.861.128	25.256	-41.369
Årets udskudte skat	474.030	42.771	-13.635	13.635
	4.102.098	4.903.899	11.621	-27.734
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	3.997.264	4.756.376	11.621	-27.734
Skat af egenkapitalbevægelser	104.834	147.523	0	0
	4.102.098	4.903.899	11.621	-27.734

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	0
Tilgang i årets løb	<u>597.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>597.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0
Årets afskrivninger	<u>59.700</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>59.700</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>537.300</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger DKK	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre an- læg, driftsma- teriel og in- ventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	75.201.897	43.192.476	4.044.994	6.012.184	12.750.037	141.201.588
Valutakursregulering	0	0	-215	-21.096	0	-21.311
Tilgang i årets løb	655.327	531.863	1.466.004	0	40.252.024	42.905.218
Afgang i årets løb	0	-215.000	-932.914	-2.455.002	0	-3.602.916
Overførsler i årets løb	6.986.436	32.309.106	0	0	-39.295.542	0
Kostpris 30. juni	82.843.660	75.818.445	4.577.869	3.536.086	13.706.519	180.482.579
Ned- og afskrivninger 1. juli	25.531.523	32.350.029	2.135.586	4.060.428	0	64.077.566
Valutakursregulering	0	0	-52	-21.103	0	-21.155
Årets afskrivninger	3.041.045	5.789.015	804.883	630.052	0	10.264.995
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-215.000	-394.187	-2.455.002	0	-3.064.189
Ned- og afskrivninger 30. juni	28.572.568	37.924.044	2.546.230	2.214.375	0	71.257.217
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	54.271.092	37.894.401	2.031.639	1.321.711	13.706.519	109.225.362
Heraf finansielle leasingaktiver	0	14.500.000	0	0	0	14.500.000

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	425.000
Afgang i årets løb	-425.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	44.271
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-44.271
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	6.148.000	6.148.000
Kostpris 30. juni	6.148.000	6.148.000
Værdireguleringer 1. juli	80.193.962	73.059.109
Valutakursregulering	-33.925	-70.318
Årets resultat	13.730.950	16.619.557
Forskydning i intern avance på materielle anlægsaktiver	-15.000.000	-10.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	371.685	523.035
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-62.579	62.579
Værdireguleringer 30. juni	79.200.093	80.193.962
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	85.348.093	86.341.962

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dinesen Floors A/S	Vejen	500.000	100%	83.486.990	13.032.189
Dinesen Floor					
Service A/S	Vejen	500.000	100%	1.861.103	698.761
				85.348.093	13.730.950

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. juli	592.849
Tilgang i årets løb	1.301
Afgang i årets løb	-290.000
Kostpris 30. juni	304.150
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	304.150

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
8 Varebeholdninger				
Råvarer og varer under fremstilling	83.072.247	67.233.134	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.836.820	2.194.280	0	0
	84.909.067	69.427.414	0	0
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	2.720.332	4.047.945	0	0
Modtagne acontobetalinge	-3.001.880	-4.375.257	0	0
	-281.548	-327.312	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	382.524	60.172	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-664.072	-387.484	0	0
	-281.548	-327.312	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	500	50.000
B-anparter	1.500	150.000
		200.000

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
12 Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	0	5.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.668.371	1.682.136
Overført resultat	10.041.294	4.901.749
	13.709.665	16.583.885
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	10.000.000	0

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.647.182	2.604.411	13.635	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	474.030	42.771	-13.635	13.635
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	3.121.212	2.647.182	0	13.635

Noter til årsregnskabet

14 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	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	21.463.067	21.462.167	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.351.035	9.248.233	0	0
Langfristet del	31.814.102	30.710.400	0	0
Inden for 1 år	2.519.489	2.264.298	0	0
	34.333.591	32.974.698	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	4.750.000	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	15.600.280	0	0
Langfristet del	8.750.000	15.600.280	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	778.071	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.411.905	0	0	0
Kortfristet del	6.411.905	778.071	0	0
	15.161.905	16.378.351	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	7.133.000	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.054.763	0	0	0
Langfristet del	13.187.763	0	0	0
Inden for 1 år	1.322.000	0	0	0
	14.509.763	0	0	0

Noter til årsregnskabet

15 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	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Forpligtelser	666.846	1.143.365	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på 5-8 år. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M og 6M med en fast rente på 0,77-3,82 % på lån med en hovedstol på TDKK 45.784. Renteswapaftalerne har en restløbetid på 1-8 år.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Finansielle indtægter	-937.516	-670.530
Finansielle omkostninger	1.390.213	1.503.119
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.411.003	7.446.281
Skat af årets resultat	3.997.264	4.756.376
Valutakursregulering	-33.925	-70.318
	14.827.039	12.964.928

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-15.481.653	-6.105.280
Ændring i tilgodehavender	-3.065.588	-9.104.711
Ændring i leverandører mv.	11.128.993	-4.434.375
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	476.519	670.558
	-6.941.729	-18.973.808

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	54.271.092	49.670.374	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	54.271.092	49.670.374	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	487.337	120.852	0	0
Mellem 1 og 5 år	799.141	222.358	0	0
	1.286.478	343.210	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	321.140	80.000	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	3.519.015	4.761.281	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.971.264. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har via bankforbindelser stillet garantier på DKK 6.015.668 over for selskabets kunder.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Hovedanpartshavere

Transaktioner

Der har i året ikke været transaktioner, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jels Savværk Holding ApS for 2016/17 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 2016/17 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.

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

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

20 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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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

20 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. Resulterer 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. Resulterer 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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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.

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 år
Indretning af lejede lokaler	6 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Modtagne acontobetalingen 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 opført 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 proventuet 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 eksklusive 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$