

---

# ***Jels Savværk Holding ApS***

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 21 26 07 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/10 2018

Erik Gram  
Dirigent



# 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

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 26. oktober 2018

## 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jels Savværk Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 26. oktober 2018

**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

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 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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	83.439	81.465	76.613	80.037	53.428
Resultat af ordinær primær drift	10.265	17.695	21.420	30.411	9.595
Resultat før finansielle poster	10.592	18.160	22.173	31.137	9.758
Resultat af finansielle poster	-1.801	-453	-833	-1.422	-1.307
Årets resultat	6.316	13.710	16.584	22.636	6.427
<b>Balance</b>					
Balancesum	234.960	224.029	190.155	173.866	143.955
Egenkapital	103.803	109.416	100.369	91.332	71.244
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	26.664	16.085	2.344	50.981	-2.907
- investeringsaktivitet	-12.840	-42.761	-24.373	-20.475	-1.656
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-16.559	-42.905	-24.902	-20.855	-1.509
- finansieringsaktivitet	-10.718	9.652	6.182	2.320	-8.378
Årets forskydning i likvider	3.107	-17.023	-15.847	32.826	-12.941
Antal medarbejdere	106	99	96	90	83
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	4,5%	8,1%	11,7%	17,9%	6,8%
Soliditetsgrad	44,2%	48,8%	52,8%	52,5%	49,5%
Forrentning af egenkapital	5,9%	13,1%	17,3%	27,8%	9,0%

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 2017/18 udviser et overskud på DKK 6.316.002, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 103.803.349.

## *Fusion*

Med virkning pr. 1. juli 2017 er der gennemført koncernintern fusion med Dinesen Floors A/S som fortsættende selskab og søsterselskabet Dinesen Floor Service A/S som ophørende selskaber. Fusionen er gennemført som en skattefri fusion.

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

For at styrke virksomhedens fortsatte vækst er der i regnskabsåret gennemført betydelige investeringer i såvel produktion, som marketing og fortsat udvidelse og styrkelse af organisationen.

Som en del af den nye strategi er der i året etableret et nyt showroom i Aarhus samt etableret selskab i USA.

Ovenstående har medført større engangsomkostninger ligesom der først forventes et afkast af investeringerne de kommende år.

Årets resultat anses derfor 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 samt ved valutaterminsforretninger.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

# Ledelsesberetning

## 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		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>83.438.766</b>	<b>81.465.016</b>	<b>-37.466</b>	<b>-8.293</b>
Personaleomkostninger	1	-60.365.674	-52.872.387	-300.000	-300.000
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>23.073.092</b>	<b>28.592.629</b>	<b>-337.466</b>	<b>-308.293</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.481.338	-10.324.695	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-108.308	0	-45.729
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>10.591.754</b>	<b>18.159.626</b>	<b>-337.466</b>	<b>-354.022</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.281.250	13.668.371
Finansielle indtægter	2	7.683	937.516	382.008	406.943
Finansielle omkostninger		-1.808.369	-1.390.213	0	-6
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.791.068</b>	<b>17.706.929</b>	<b>6.325.792</b>	<b>13.721.286</b>
Skat af årets resultat	3	-2.475.066	-3.997.264	-9.790	-11.621
<b>Årets resultat</b>		<b>6.316.002</b>	<b>13.709.665</b>	<b>6.316.002</b>	<b>13.709.665</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		477.600	537.300	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>477.600</b>	<b>537.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		67.775.560	54.271.092	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.522.055	37.894.401	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.535.705	2.031.639	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.685.900	1.321.711	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.026.644	13.706.519	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>109.545.864</b>	<b>109.225.362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	81.700.372	85.348.093
Andre tilgodehavender	7	405.112	304.150	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>405.112</b>	<b>304.150</b>	<b>81.700.372</b>	<b>85.348.093</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>110.428.576</b>	<b>110.066.812</b>	<b>81.700.372</b>	<b>85.348.093</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>81.079.904</b>	<b>84.909.067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.196.211	19.738.981	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	871.324	382.524	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	24.000.931	26.056.460
Andre tilgodehavender		2.896.116	3.063.770	11.474	11.473
Periodeafgrænsningsposter	10	781.942	1.268.019	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.745.593</b>	<b>24.453.294</b>	<b>24.012.405</b>	<b>26.067.933</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.706.018</b>	<b>4.599.503</b>	<b>3.188</b>	<b>4.218</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>124.531.515</b>	<b>113.961.864</b>	<b>24.015.593</b>	<b>26.072.151</b>
<b>Aktiver</b>		<b>234.960.091</b>	<b>224.028.676</b>	<b>105.715.965</b>	<b>111.420.244</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	75.552.372	69.200.093
Overført resultat		103.603.349	109.216.318	28.050.977	40.016.225
<b>Egenkapital</b>	11	<b>103.803.349</b>	<b>109.416.318</b>	<b>103.803.349</b>	<b>109.416.318</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	2.430.900	3.121.212	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.430.900</b>	<b>3.121.212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		29.206.180	31.814.102	0	0
Kreditinstitutter		7.750.000	8.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		12.886.111	13.187.763	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>49.842.291</b>	<b>53.751.865</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	2.589.810	2.519.489	0	0
Kreditinstitutter	14	11.084.363	6.411.905	0	0
Leasingforpligtelser	14	1.771.225	1.322.000	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		35.133.830	23.373.946	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.414.930	11.563.177	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	2.341.822	664.072	0	0
Selskabsskat		1.658.305	2.263.976	1.357.616	1.988.926
Anden gæld	15	10.889.266	9.620.716	555.000	15.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>78.883.551</b>	<b>57.739.281</b>	<b>1.912.616</b>	<b>2.003.926</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>128.725.842</b>	<b>111.491.146</b>	<b>1.912.616</b>	<b>2.003.926</b>
<b>Passiver</b>		<b>234.960.091</b>	<b>224.028.676</b>	<b>105.715.965</b>	<b>111.420.244</b>
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	109.216.318	109.416.318
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-1.610	-1.610
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	666.846	666.846
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-573.719	-573.719
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-20.488	-20.488
Årets resultat	0	0	6.316.002	6.316.002
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>103.603.349</b>	<b>103.803.349</b>

## Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	69.200.093	40.016.225	109.416.318
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.610	0	-1.610
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	666.846	0	666.846
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	-573.719	0	-573.719
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-20.488	0	-20.488
Årets resultat	0	6.281.250	34.752	6.316.002
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>75.552.372</b>	<b>28.050.977</b>	<b>103.803.349</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		6.316.002	13.709.665
Reguleringer	16	16.753.813	14.827.039
Ændring i driftskapital	17	9.187.928	-6.941.729
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>32.257.743</b>	<b>21.594.975</b>
Renteindbetalinger og lignende		7.683	937.516
Renteudbetalinger og lignende		-1.808.369	-1.390.213
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>30.457.057</b>	<b>21.142.278</b>
Betalt selskabsskat		-3.792.590	-5.056.938
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>26.664.467</b>	<b>16.085.340</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-597.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.558.838	-42.905.218
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-122.277	-1.301
Salg af materielle anlægsaktiver		150.000	452.575
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		21.315	290.000
Modtagne tilskud		3.669.418	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-12.840.382</b>	<b>-42.760.944</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.537.601	-2.357.107
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.000.000	-10.716.446
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.544.677	-490.237
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	3.716.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.672.458	9.500.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.692.250	15.000.000
Betalt udbytte		-12.000.000	-5.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.717.570</b>	<b>9.652.210</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.106.515</b>	<b>-17.023.394</b>
Likvider 1. juli		4.599.503	21.622.897
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>7.706.018</b>	<b>4.599.503</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.706.018	4.599.503
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>7.706.018</b>	<b>4.599.503</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	55.214.063	47.829.703	300.000	300.000
Pensioner	3.832.941	3.426.512	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.318.670	1.603.653	0	0
Andre personaleomkostninger	0	12.519	0	0
	<b>60.365.674</b>	<b>52.872.387</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>994.011</b>	<b>1.106.733</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>106</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	382.008	406.943
Andre finansielle indtægter	7.683	937.516	0	0
	<b>7.683</b>	<b>937.516</b>	<b>382.008</b>	<b>406.943</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.185.866	3.628.068	9.790	25.256
Årets udskudte skat	-690.312	474.030	0	-13.635
	<b>2.495.554</b>	<b>4.102.098</b>	<b>9.790</b>	<b>11.621</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.475.066	3.997.264	9.790	11.621
Skat af egenkapitalbevægelser	20.488	104.834	0	0
	<b>2.495.554</b>	<b>4.102.098</b>	<b>9.790</b>	<b>11.621</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	597.000
Kostpris 30. juni	597.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	59.700
Årets afskrivninger	59.700
Ned- og afskrivninger 30. juni	119.400
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>477.600</b>

## 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	82.843.660	75.818.445	4.577.869	3.536.086	13.706.519	180.482.579
Valutakursregulering	0	0	1.441	5.988	0	7.429
Tilgang i årets løb	5.988.472	3.189.093	375.634	2.044.293	4.961.346	16.558.838
Afgang i årets løb	-1.565.536	0	-430.322	0	-2.103.882	-4.099.740
Overførsler i årets løb	13.537.339	0	0	0	-13.537.339	0
Kostpris 30. juni	100.803.935	79.007.538	4.524.622	5.586.367	3.026.644	192.949.106
Ned- og afskrivninger 1. juli	28.572.568	37.924.044	2.546.230	2.214.375	0	71.257.217
Valutakursregulering	0	0	430	5.946	0	6.376
Årets afskrivninger	4.455.807	6.561.439	724.246	680.146	0	12.421.638
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-281.989	0	0	-281.989
Ned- og afskrivninger 30. juni	33.028.375	44.485.483	2.988.917	2.900.467	0	83.403.242
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>67.775.560</b>	<b>34.522.055</b>	<b>1.535.705</b>	<b>2.685.900</b>	<b>3.026.644</b>	<b>109.545.864</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	14.586.098	0	0	0	14.586.098

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017
	DKK	DKK
<b>6 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	79.200.093	80.193.962
Valutakursregulering	-1.610	-33.925
Årets resultat	6.281.250	13.730.950
Forskydning i intern avance på materielle anlægsaktiver	-10.000.000	-15.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	72.639	371.685
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	-62.579
Værdireguleringer 30. juni	75.552.372	79.200.093
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>81.700.372</b>	<b>85.348.093</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dinesen Floors A/S	Vejen	500.000	100%	81.700.372	6.281.250
				81.700.372	6.281.250

## 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. juli	304.150
Tilgang i årets løb	122.277
Afgang i årets løb	-21.315
Kostpris 30. juni	405.112
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>405.112</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>8 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og varer under fremstilling	79.077.461	83.072.247	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.002.443	1.836.820	0	0
	<b>81.079.904</b>	<b>84.909.067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	6.098.888	2.720.332	0	0
Modtagne acotobetalinge	-7.569.386	-3.001.880	0	0
	<b>-1.470.498</b>	<b>-281.548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	871.324	382.524	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.341.822	-664.072	0	0
	<b>-1.470.498</b>	<b>-281.548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

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

## 11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	12.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.281.250	3.668.371
Overført resultat	<u>-11.965.248</u>	<u>10.041.294</u>
	<b><u>6.316.002</u></b>	<b><u>13.709.665</u></b>
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	<u>0</u>	<u>10.000.000</u>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	3.121.212	2.647.182	0	13.635
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>-690.312</u>	<u>474.030</u>	<u>0</u>	<u>-13.635</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b><u>2.430.900</u></b>	<b><u>3.121.212</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

# 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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	18.965.288	21.463.067	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.240.892	10.351.035	0	0
Langfristet del	29.206.180	31.814.102	0	0
Inden for 1 år	2.589.810	2.519.489	0	0
	<b>31.795.990</b>	<b>34.333.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	3.750.000	4.750.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000	0	0
Langfristet del	7.750.000	8.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.084.363	5.411.905	0	0
Kortfristet del	11.084.363	6.411.905	0	0
	<b>18.834.363</b>	<b>15.161.905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	5.585.415	7.133.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.300.696	6.054.763	0	0
Langfristet del	12.886.111	13.187.763	0	0
Inden for 1 år	1.771.225	1.322.000	0	0
	<b>14.657.336</b>	<b>14.509.763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# 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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Forpligtelser	<u>573.719</u>	<u>666.846</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 44.339. Renteswapaftalerne har en restløbetid på 1-8 år.

## 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Finansielle indtægter	-7.683	-937.516
Finansielle omkostninger	1.808.369	1.390.213
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.479.671	10.411.003
Skat af årets resultat	2.475.066	3.997.264
Valutakursregulering	-1.610	-33.925
	<u>16.753.813</u>	<u>14.827.039</u>

## 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	3.829.163	-15.481.653
Ændring i tilgodehavender	-11.292.299	-3.065.588
Ændring i leverandører mv.	16.557.937	11.128.993
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	93.127	476.519
	<u>9.187.928</u>	<u>-6.941.729</u>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>18 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	67.775.560	54.271.092	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	59.051.372	54.271.092	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	999.164	487.337	0	0
Mellem 1 og 5 år	986.568	799.141	0	0
	<b>1.985.732</b>	<b>1.286.478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	473.640	321.140	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	2.763.909	3.519.015	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 1.632.666. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har via bankforbindelser stillet garantier på DKK 10.665.646 over for selskabets kunder.

## 19 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.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jels Savværk Holding ApS for 2017/18 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 2017/18 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

## 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 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

## 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. 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

## 20 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

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

### 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 sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skud).

## 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	4-5 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 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 overskudsdisponerin-

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gen 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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.



# Noter til årsregnskabet

## 20 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 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 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

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