
Jels Savværk Holding ApS

Højskredvej 17, Røjleskov, 5500 Middelfart

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 21 26 07 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/9 2021

Søren Stig Langlække
Hansen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Røjleskov, den 27. september 2021

Direktion

Thomas Dinesen

Bestyrelse

Søren Stig Langløkke Hansen
formand

Thomas Dinesen

Heidi Blichfeldt Dinesen

Anne-Line Blichfeldt Dinesen
næstformand

Hans Peter Blichfeldt Dinesen

Jens Jacob Blichfeldt Dinesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jels Savværk Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jels Savværk Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 27. september 2021

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
Højskredvej 17
Røjleskov
5500 Middelfart

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

Bestyrelse

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

Direktion

Thomas Dinesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Koncernoversigt

Moderselskab

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

Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Jels Savværk Ejendomme A/S,
Røjleskov, Danmark
Nom. DKK 400.000

100%

Dinesen Legacy
A/S,
Røjleskov, Danmark
Nom. DKK 400.000

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				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	75.333	68.998	83.066	83.439	81.465
Resultat af ordinær primær drift	2.632	-8.215	12.093	10.265	17.695
Resultat før finansielle poster	5.422	-7.587	12.304	10.592	18.160
Resultat af finansielle poster	-361	-405	-507	-1.801	-453
Årets resultat	4.310	-6.241	9.293	6.316	13.710
Balance					
Balancesum	230.283	221.530	224.237	234.960	224.029
Egenkapital	108.172	103.492	112.608	103.803	109.416
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	32.809	13.489	6.374	26.664	16.085
- investeringsaktivitet	-14.310	-9.206	-7.024	-12.840	-42.761
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.323	-8.925	-1.303	-16.559	-42.905
- finansieringsaktivitet	-9.259	-3.418	-3.734	-10.718	9.652
Årets forskydning i likvider	9.240	866	-4.384	3.106	-17.024
Antal medarbejdere	94	102	103	106	99
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,4%	-3,4%	5,5%	4,5%	8,1%
Soliditetsgrad	47,0%	46,7%	50,2%	44,2%	48,8%
Forrentning af egenkapital	4,1%	-5,8%	8,6%	5,9%	13,1%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 4.310.055, og koncernens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 108.171.706.

En væsentlig post i regnskabet skal henføres til at koncernen i forbindelse med et forlig i USA, har betalt ca. 4,9 mio. kr.

Sagen omhandler det – til den konkrete sag – medsolgte tilbehør, som er købt hos en dansk underleverandør.

Sagen har medført at vi har udskiftet leverandøren og i tillæg hertil, justeret vores procedurer ang. leverandørsamarbejde.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der har i regnskabsåret været en stærk ordreindgang, men forsyningskæden har ikke har været tilstrækkeligt effektiv, og har medført for høje omkostninger. Der er på den baggrund arbejdet meget med analyse og forbedring af forsyningskæden – et optimeringsarbejde, der fortsætter. Afsætningsorganisationen er strategisk styrket med målet om at fastholde og kunne øge ordreindgangen – også fremover. Der er en klar forventning til at vi ser fremgang på top- og særligt bundlinje.

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende.

Driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		75.333.287	68.997.693	-213.491	-206.636
Personaleomkostninger	2	-56.838.553	-61.022.411	-300.000	-320.000
Resultat før afskrivninger		18.494.734	7.975.282	-513.491	-526.636
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.072.465	-15.561.921	0	0
Resultat før finansielle poster	1	5.422.269	-7.586.639	-513.491	-526.636
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.338.974	-6.158.493
Finansielle indtægter	3	481.442	522.589	549.245	444.880
Finansielle omkostninger		-841.975	-927.567	-56.807	0
Resultat før skat		5.061.736	-7.991.617	4.317.921	-6.240.249
Skat af årets resultat	4	-751.681	1.750.984	-7.866	-384
Årets resultat		4.310.055	-6.240.633	4.310.055	-6.240.633

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.130.783	2.901.083	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		127.500	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.258.283	2.901.083	0	0
Grunde og bygninger		65.216.962	63.879.327	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		28.961.516	26.354.939	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		307.508	233.059	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.542.645	2.540.726	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	96.028.631	93.008.051	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	80.110.393	75.401.949
Andre tilgodehavender	8	1.233.847	1.232.512	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.233.847	1.232.512	80.110.393	75.401.949
Anlægsaktiver		98.520.761	97.141.646	80.110.393	75.401.949
Varebeholdninger	9	83.350.932	93.215.507	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.102.549	25.442.946	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	285.297	585.262	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.101.173	0	28.083.990	29.060.081
Andre tilgodehavender		429.615	569.699	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	2.064.833	387.107	0	0
Tilgodehavender		34.983.467	26.985.014	28.083.990	29.060.081
Likvide beholdninger		13.427.642	4.187.632	189	187
Omsætningsaktiver		131.762.041	124.388.153	28.084.179	29.060.268
Aktiver		230.282.802	221.529.799	108.194.572	104.462.217

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	12	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	73.962.395	69.253.949
Reserve for sikringstransaktioner		282.295	0	0	0
Overført resultat		107.689.411	103.292.179	34.009.311	34.038.230
Egenkapital		108.171.706	103.492.179	108.171.706	103.492.179
Hensættelse til udskudt skat	14	1.213.566	796.605	0	0
Hensatte forpligtelser		1.213.566	796.605	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		27.353.574	24.763.776	0	0
Kreditinstitutter		4.750.000	5.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		13.417.786	11.109.498	0	0
Anden gæld		0	1.914.899	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	45.521.360	43.538.173	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.973.204	2.682.244	0	0
Kreditinstitutter	15	1.276.543	14.466.744	0	0
Leasingforpligtelser	15	3.064.431	2.123.276	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		32.096.701	26.647.233	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.162.035	13.159.861	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	97.512	0	97.512
Selskabsskat		327.179	182.609	7.866	384
Anden gæld	15,16	18.476.077	14.343.363	15.000	872.142
Kortfristede gældsforpligtelser		75.376.170	73.702.842	22.866	970.038
Gældsforpligtelser		120.897.530	117.241.015	22.866	970.038
Passiver		230.282.802	221.529.799	108.194.572	104.462.217
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	0	103.292.179	103.492.179
Valutakursregulering	0	0	0	87.177	87.177
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	949.108	0	949.108
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-587.191	0	-587.191
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-79.622	0	-79.622
Årets resultat	0	0	0	4.310.055	4.310.055
Egenkapital 30. juni	200.000	0	282.295	107.689.411	108.171.706

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	69.253.949	0	34.038.230	103.492.179
Valutakursregulering	0	2	0	0	2
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	87.175	0	0	87.175
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	949.108	0	0	949.108
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	-587.191	0	0	-587.191
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-79.622	0	0	-79.622
Årets resultat	0	4.338.974	0	-28.919	4.310.055
Egenkapital 30. juni	200.000	73.962.395	0	34.009.311	108.171.706

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		4.310.055	-6.240.633
Reguleringer	17	14.129.856	13.947.531
Ændring i driftskapital	18	14.971.195	7.019.711
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		33.411.106	14.726.609
Renteindbetalinger og lignende		481.442	522.589
Renteudbetalinger og lignende		-814.065	-927.567
Pengestrømme fra ordinær drift		33.078.483	14.321.631
Betalt selskabsskat		-269.772	-832.194
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.808.711	13.489.437
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-127.500	-232.470
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.323.181	-8.924.789
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.335	-144.893
Salg af materielle anlægsaktiver		142.000	55.589
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	40.906
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.310.016	-9.205.657
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.960.242	-1.755.443
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-14.190.201	764.506
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.357.165	-1.926.170
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.198.685	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.841.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.606.608	2.259.113
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	97.512
Betalt udbytte		0	-2.857.143
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.258.685	-3.417.625
Ændring i likvider		9.240.010	866.155
Likvider 1. juli		4.187.632	3.321.477
Likvider 30. juni		13.427.642	4.187.632
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.427.642	4.187.632
Likvider 30. juni		13.427.642	4.187.632

Noter til årsregnskabet

1 Særlige poster

En væsentlig post i regnskabet skal henføres til at koncernen i forbindelse med et forlig i USA, har betalt ca. 4,9 mio. kr.

Sagen omhandler det – til den konkrete sag – medsolgte tilbehør, som er købt hos en dansk underleverandør.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	51.893.114	55.629.006	300.000	320.000
Pensioner	3.535.205	3.935.198	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.402.998	1.458.207	0	0
Andre personaleomkostninger	7.236	0	0	0
	56.838.553	61.022.411	300.000	320.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.245.000	887.600	300.000	320.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	102	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	549.245	444.880
Andre finansielle indtægter	481.442	522.589	0	0
	481.442	522.589	549.245	444.880

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	414.342	249.527	7.866	384
Årets udskudte skat	416.961	-1.945.662	0	0
	831.303	-1.696.135	7.866	384
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	751.681	-1.750.984	7.866	384
Skat af egenkapitalbevægelser	79.622	54.849	0	0
	831.303	-1.696.135	7.866	384

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.310.899	597.000	0
Tilgang i årets løb	0	0	127.500
Kostpris 30. juni	5.310.899	597.000	127.500
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.409.816	597.000	0
Årets afskrivninger	1.770.300	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	4.180.116	597.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.130.783	0	127.500

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	106.330.834	83.512.925	3.575.594	8.693.402	202.112.755
Valutakursregulering	0	0	-1.625	0	-1.625
Tilgang i årets løb	5.003.697	8.674.181	216.623	428.680	14.323.181
Afgang i årets løb	0	-380.986	-634.500	0	-1.015.486
Kostpris 30. juni	111.334.531	91.806.120	3.156.092	9.122.082	215.418.825
Ned- og afskrivninger 1. juli	42.451.507	57.157.986	3.342.535	6.152.676	109.104.704
Valutakursregulering	0	0	-1.189	0	-1.189
Årets afskrivninger	3.666.062	6.067.604	141.738	1.426.761	11.302.165
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-380.986	-634.500	0	-1.015.486
Ned- og afskrivninger 30. juni	46.117.569	62.844.604	2.848.584	7.579.437	119.390.194
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	65.216.962	28.961.516	307.508	1.542.645	96.028.631
Heraf finansielle leasingaktiver	0	16.323.136	0	0	16.323.136

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	6.148.000	6.148.000
Kostpris 30. juni	6.148.000	6.148.000
Værdireguleringer 1. juli	69.253.949	84.430.771
Valutakursregulering	87.175	-212.795
Årets resultat	4.338.974	-6.158.493
Modtagne udbytter	0	-9.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	282.295	194.466
Værdireguleringer 30. juni	73.962.393	69.253.949
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	80.110.393	75.401.949

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Dinesen Floors A/S	Vejen	501.000	100%
- Dinesen Norge AS	Oslo, Norge	108.000	100%
- Dinesen Holz GmbH	Riegel, Tyskland	186.250	100%
- Dinesen Floors Corp.	New York, USA	1.300.000	100%
Dinesen Legacy A/S	Middelfart	400.000	100%
Jels Savværk Ejendomme A/S	Middelfart	400.000	100%

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. juli	1.232.512
Tilgang i årets løb	1.335
Kostpris 30. juni	1.233.847
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.233.847

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og varer under fremstilling	81.056.959	90.767.105	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.293.973	2.448.402	0	0
	83.350.932	93.215.507	0	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	285.297	585.262	0	0
	285.297	585.262	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

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

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

13 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Overført resultat

<u>Moderselskab</u>	
<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
DKK	DKK
4.338.974	-6.158.493
<u>-28.919</u>	<u>-82.140</u>
<u>4.310.055</u>	<u>-6.240.633</u>

14 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli

Årets indregnede beløb i

resultatopgørelsen

Hensættelse til udskudt skat 30.

juni

<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
DKK	DKK	DKK	DKK
796.605	2.742.267	0	0
<u>416.961</u>	<u>-1.945.662</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>1.213.566</u>	<u>796.605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	17.659.117	15.769.398	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.694.457	8.994.378	0	0
Langfristet del	27.353.574	24.763.776	0	0
Inden for 1 år	2.973.204	2.682.244	0	0
	30.326.778	27.446.020	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	750.000	1.750.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000	0	0
Langfristet del	4.750.000	5.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	276.543	13.466.744	0	0
Kortfristet del	1.276.543	14.466.744	0	0
	6.026.543	20.216.744	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	2.544.457	515.606	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.873.329	10.593.892	0	0
Langfristet del	13.417.786	11.109.498	0	0
Inden for 1 år	3.064.431	2.123.276	0	0
	16.482.217	13.232.774	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	1.914.899	0	0
Langfristet del	0	1.914.899	0	0
Øvrig kortfristet gæld	18.476.077	14.343.363	15.000	872.142
	18.476.077	16.258.262	15.000	872.142

Noter til årsregnskabet

16 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
Forpligtelser	587.191	949.108	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M og 6M med en fast rente på 0,77-0,81 % på lån med en hovedstol på TDKK 25.838. Renteswapaftalerne har en restløbetid på 4-5 år.

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-481.442	-522.589
Finansielle omkostninger	841.975	927.567
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.930.465	15.506.332
Skat af årets resultat	751.681	-1.750.984
Valutakursregulering	87.177	-212.795
	14.129.856	13.947.531

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	9.864.575	-7.837.369
Ændring i tilgodehavender	-6.897.280	5.110.230
Ændring i leverandører mv.	11.641.983	9.497.535
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	361.917	249.315
	14.971.195	7.019.711

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	65.216.962	63.879.327	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	53.906.318	53.906.318	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	939.968	727.790	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.130.982	1.209.427	0	0
Efter 5 år	52.719	225.788	0	0
	2.123.669	2.163.005	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	1.031.240	585.100	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	8.066.420	8.184.015	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for T & H Dinesen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders engagement med Nykredit. Selskabernes engagement pr. 30. juni 2021 udgør et udestående på i alt TDKK 5.750.

Koncernen har via bankforbindelser stillet garantier på DKK 874.194 over for kunder.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

T & H Dinesen Holding ApS

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

T & H Dinesen Holding ApS

Middelfart

Noter til årsregnskabet

21 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jels Savværk Holding ApS for 2020/21 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 2020/21 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.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 (finansiel 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 finansiel 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 finansiel 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

22 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

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

22 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

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