
Jels Savværk Holding ApS

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 21 26 07 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /11 2020

Søren Stig Langløkke
Hansen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 5. november 2020

Direktion

Thomas Dinesen

Bestyrelse

Søren Stig Langlække Hansen
formand

Thomas Dinesen

Heidi Blichfeldt Dinesen

Anne-Line Blichfeldt Dinesen
næstformand

Hans Peter Blichfeldt Dinesen

Jens Jacob Blichfeldt Dinesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jels Savværk Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jels Savværk Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 5. november 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor
mne28674

Henrik Junker Andersen
statsautoriseret revisor
mne42818

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jels Savværk Holding ApS
Klovtoftvej 2
Jels
6630 Rødding

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

Bestyrelse

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

Direktion

Thomas Dinesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Koncernoversigt

Moderselskab

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

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

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

100%

Dinesen Norge AS,
Oslo, Norge
Nom. NOK 100.000

100%

Dinesen Holz GmbH,
Riegel, Tyskland
Nom. EUR 25.000

100%

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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	68.998	83.066	83.439	81.465	76.613
Resultat af ordinær primær drift	-8.215	12.093	10.265	17.695	21.420
Resultat før finansielle poster	-7.587	12.304	10.592	18.160	22.173
Resultat af finansielle poster	-405	-507	-1.801	-453	-833
Årets resultat	-6.241	9.293	6.316	13.710	16.584
Balance					
Balancesum	221.530	224.237	234.960	224.029	190.155
Egenkapital	103.492	112.608	103.803	109.416	100.369
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.489	6.374	26.664	16.085	2.344
- investeringsaktivitet	-9.206	-7.024	-12.840	-42.761	-24.373
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.925	-1.303	-16.559	-42.905	-24.902
- finansieringsaktivitet	-3.418	-3.734	-10.718	9.652	6.182
Årets forskydning i likvider	866	-4.385	3.106	-17.024	-15.847
Antal medarbejdere	102	103	106	99	96
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-3,4%	5,5%	4,5%	8,1%	11,7%
Soliditetsgrad	46,7%	50,2%	44,2%	48,8%	52,8%
Forrentning af egenkapital	-5,8%	8,6%	5,9%	13,1%	17,3%

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.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på DKK 6.240.633, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 103.492.179.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der har i regnskabsåret været en stærk ordreindgang, men grundet Coronakrisen er mange leveringer udskudt. Omkostningsniveauet i virksomheden har derfor været alt for høj. På trods af en stor ordrebeholdning ved regnskabsårets afslutning, så er der gennemført betydelig tilpasninger i virksomhedens omkostninger, herunder i antallet af medarbejdere. Dermed kan en evt. lavere ordreindgang imødeses med sindsro.

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Bruttofortjeneste		68.997.693	83.065.937	-206.636	-135.210
Personaleomkostninger	1	-61.022.411	-56.671.188	-320.000	-300.000
Resultat før afskrivninger		7.975.282	26.394.749	-526.636	-435.210
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-15.561.921	-14.091.114	0	0
Resultat før finansielle poster		-7.586.639	12.303.635	-526.636	-435.210
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-6.158.493	9.366.854
Finansielle indtægter	2	522.589	488.445	444.880	383.505
Finansielle omkostninger		-927.567	-994.967	0	-16.303
Resultat før skat		-7.991.617	11.797.113	-6.240.249	9.298.846
Skat af årets resultat	3	1.750.984	-2.503.723	-384	-5.456
Årets resultat		-6.240.633	9.293.390	-6.240.633	9.293.390

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.901.083	4.430.026	0	0
Goodwill		0	417.900	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.901.083	4.847.926	0	0
Grunde og bygninger		63.879.327	63.720.755	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		26.354.939	28.885.483	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		233.059	653.468	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.540.726	4.206.401	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	93.008.051	97.466.107	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	75.401.949	90.578.771
Andre tilgodehavender	7	1.232.512	1.128.525	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.232.512	1.128.525	75.401.949	90.578.771
Anlægsaktiver		97.141.646	103.442.558	75.401.949	90.578.771

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Varebeholdninger	8	93.215.507	85.378.138	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.442.946	29.755.361	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	585.262	731.380	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	29.060.081	20.809.781
Andre tilgodehavender		569.699	1.193.701	0	0
Selskabsskat		0	0	0	1.232.544
Periodeafgrænsningsposter	10	387.107	414.802	0	0
Tilgodehavender		26.985.014	32.095.244	29.060.081	22.042.325
Likvide beholdninger		4.187.632	3.321.477	187	2.188
Omsætningsaktiver		124.388.153	120.794.859	29.060.268	22.044.513
Aktiver		221.529.799	224.237.417	104.462.217	112.623.284

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	69.253.949	84.430.771
Overført resultat		103.292.179	109.551.141	34.038.230	25.120.370
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.857.143	0	2.857.143
Egenkapital	11	103.492.179	112.608.284	103.492.179	112.608.284
Hensættelse til udskudt skat	13	796.605	2.742.267	0	0
Hensatte forpligtelser		796.605	2.742.267	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		24.763.776	26.533.814	0	0
Kreditinstitutter		5.750.000	6.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		11.109.498	11.106.323	0	0
Anden gæld		1.914.899	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	43.538.173	44.390.137	0	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	2.682.244	2.667.649	0	0
Kreditinstitutter	14	14.466.744	12.702.238	0	0
Leasingforpligtelser	14	2.123.276	1.793.508	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		26.647.233	18.597.667	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.159.861	16.555.466	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	0	194.142	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		97.512	0	97.512	0
Selskabsskat		182.609	765.276	384	0
Anden gæld	14,15	14.343.363	11.220.783	872.142	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		73.702.842	64.496.729	970.038	15.000
Gældsforpligtelser		117.241.015	108.886.866	970.038	15.000
Passiver		221.529.799	224.237.417	104.462.217	112.623.284
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	109.551.141	2.857.143	112.608.284
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.857.143	-2.857.143
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-212.795	0	-212.795
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	1.198.423	0	1.198.423
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-949.108	0	-949.108
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-54.849	0	-54.849
Årets resultat	0	0	-6.240.633	0	-6.240.633
Egenkapital 30. juni	200.000	0	103.292.179	0	103.492.179

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	84.430.771	25.120.370	2.857.143	112.608.284
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.857.143	-2.857.143
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-212.795	0	0	-212.795
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-9.000.000	9.000.000	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	1.198.423	0	0	1.198.423
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	-949.108	0	0	-949.108
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-54.849	0	0	-54.849
Årets resultat	0	-6.158.493	-82.140	0	-6.240.633
Egenkapital 30. juni	200.000	69.253.949	34.038.230	0	103.492.179

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Årets resultat		-6.240.633	9.293.390
Reguleringer	16	13.947.531	17.019.773
Ændring i driftskapital	17	7.019.711	-16.484.383
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.726.609	9.828.780
Renteindbetalinger og lignende		522.589	488.445
Renteudbetalinger og lignende		-927.567	-994.967
Pengestrømme fra ordinær drift		14.321.631	9.322.258
Betalt selskabsskat		-832.194	-2.948.552
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.489.437	6.373.706
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-232.470	-5.078.429
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.924.789	-1.302.648
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-144.893	-744.113
Salg af materielle anlægsaktiver		55.589	80.400
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		40.906	20.700
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.205.657	-7.024.090
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.755.443	-2.594.527
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		764.506	-1.000.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.926.170	-1.757.505
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.617.875
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.259.113	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		97.512	0
Betalt udbytte		-2.857.143	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.417.625	-3.734.157
Ændring i likvider		866.155	-4.384.541
Likvider 1. juli		3.321.477	7.706.018
Likvider 30. juni		4.187.632	3.321.477
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.187.632	3.321.477
Likvider 30. juni		4.187.632	3.321.477

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	55.629.006	51.683.381	320.000	300.000
Pensioner	3.935.198	3.661.453	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.458.207	1.326.354	0	0
	61.022.411	56.671.188	320.000	300.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	887.600	1.044.444	320.000	300.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	102	103	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	444.880	383.505
Andre finansielle indtægter	522.589	488.445	0	0
	522.589	488.445	444.880	383.505
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	249.527	2.054.921	384	5.456
Årets udskudte skat	-1.945.662	311.367	0	0
	-1.696.135	2.366.288	384	5.456
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-1.750.984	2.503.723	384	5.456
Skat af egenkapitalbevægelser	54.849	-137.435	0	0
	-1.696.135	2.366.288	384	5.456

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.078.429	597.000
Tilgang i årets løb	232.470	0
Kostpris 30. juni	<u>5.310.899</u>	<u>597.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	648.403	179.100
Årets afskrivninger	1.761.413	417.900
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.409.816</u>	<u>597.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>2.901.083</u>	<u>0</u>

5 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	101.468.419	79.815.062	3.892.618	8.773.456	193.949.555
Valutakursregulering	0	0	-1.035	-80.054	-81.089
Tilgang i årets løb	4.862.415	4.027.863	34.511	0	8.924.789
Afgang i årets løb	0	-330.000	-350.500	0	-680.500
Kostpris 30. juni	<u>106.330.834</u>	<u>83.512.925</u>	<u>3.575.594</u>	<u>8.693.402</u>	<u>202.112.755</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	37.747.664	50.929.579	3.239.149	4.567.055	96.483.447
Valutakursregulering	0	0	-793	-80.054	-80.847
Årets afskrivninger	4.703.843	6.558.407	454.679	1.665.675	13.382.604
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-330.000	-350.500	0	-680.500
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>42.451.507</u>	<u>57.157.986</u>	<u>3.342.535</u>	<u>6.152.676</u>	<u>109.104.704</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>63.879.327</u>	<u>26.354.939</u>	<u>233.059</u>	<u>2.540.726</u>	<u>93.008.051</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	13.081.154	0	0	13.081.154

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	6.148.000	6.148.000
Kostpris 30. juni	6.148.000	6.148.000
Værdireguleringer 1. juli	84.430.771	75.552.372
Valutakursregulering	-212.795	-1.186
Årets resultat	-6.158.493	9.366.854
Modtagne udbytter	-9.000.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	194.466	-487.269
Værdireguleringer 30. juni	69.253.949	84.430.771
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	75.401.949	90.578.771

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. juli	1.128.525
Tilgang i årets løb	144.893
Afgang i årets løb	-40.906
Kostpris 30. juni	1.232.512
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.232.512

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
8 Varebeholdninger				
Råvarer og varer under fremstilling	90.767.105	83.538.826	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.448.402	1.839.312	0	0
	93.215.507	85.378.138	0	0
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	585.262	3.312.397	0	0
Modtagne acontobetalinge	0	-2.775.159	0	0
	585.262	537.238	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	585.262	731.380	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-194.142	0	0
	585.262	537.238	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

11 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>

12 Resultatdisponering

	<u>Moderselskab</u>	
	<u>2019/20</u> DKK	<u>2018/19</u> DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.857.143
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.158.493	9.366.854
Overført resultat	-82.140	-2.930.607
	<u>-6.240.633</u>	<u>9.293.390</u>

13 Hensættelse til udskudt skat

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.742.267	2.430.900	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.945.662	311.367	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>796.605</u>	<u>2.742.267</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	15.769.398	16.984.420	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.994.378	9.549.394	0	0
Langfristet del	24.763.776	26.533.814	0	0
Inden for 1 år	2.682.244	2.667.649	0	0
	27.446.020	29.201.463	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	1.750.000	2.750.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000	0	0
Langfristet del	5.750.000	6.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	13.466.744	11.702.238	0	0
Kortfristet del	14.466.744	12.702.238	0	0
	20.216.744	19.452.238	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	515.606	4.046.106	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.593.892	7.060.217	0	0
Langfristet del	11.109.498	11.106.323	0	0
Inden for 1 år	2.123.276	1.793.508	0	0
	13.232.774	12.899.831	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	1.914.899	0	0	0
Langfristet del	1.914.899	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	14.343.363	11.220.783	872.142	15.000
	16.258.262	11.220.783	872.142	15.000

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		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Forpligtelser	949.108	1.198.423	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 5-6 år.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Finansielle indtægter	-522.589	-488.445
Finansielle omkostninger	927.567	994.967
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	15.506.332	14.010.714
Skat af årets resultat	-1.750.984	2.503.723
Valutakursregulering	-212.795	-1.186
	13.947.531	17.019.773

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-7.837.369	-4.298.234
Ændring i tilgodehavender	5.110.230	3.650.349
Ændring i leverandører mv.	9.497.535	-15.211.794
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	249.315	-624.704
	7.019.711	-16.484.383

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	63.879.327	63.720.755	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	54.945.794	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	727.790	745.947	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.209.427	571.869	0	0
Efter 5 år	225.788	0	0	0
	2.163.005	1.317.816	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	585.100	355.920	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	8.184.015	8.426.777	0	0
Andre eventualforpligtelser				

Der er 2018/19 varslet et erstatningskrav fra en kunde i USA mod selskabet på et niveau mellem USD 10 og 15 mio. Der er ikke i regnskabsåret sket nyt i sagen og ledelsens afventer fortsat om der indledes en retssag. Det er ledelsens opfattelse at et eventuelt erstatningskrav ikke vil medføre væsentlige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

Selskabet har via bankforbindelser stillet garantier på DKK 9.684.115 over for kunder.

19 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

Aarhus

20 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jels Savværk Holding ApS for 2019/20 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 2019/20 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

21 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

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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