

---

# *Dinesen Floors A/S*

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

## Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 33 92 07 17

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

Thomas Biehl  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Dinesen Floors A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 21. november 2019

## Direktion

Thomas Dinesen

## Bestyrelse

Thomas Biehl  
formand

Morten Just Blangsted

Jacob Lahn Sloth

Thomas Dinesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dinesen Floors A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Dinesen Floors A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 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 årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

Trekantområdet, den 21. november 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Dahl  
statsautoriseret revisor  
mne28674

Henrik Junker Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne42818

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Dinesen Floors A/S  
Klovtoftvej 2  
Jels  
6630 Rødding  
Hjemmeside: [www.dinesen.com](http://www.dinesen.com)

CVR-nr.: 33 92 07 17  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 5. marts 1971  
Regnskabsår: 48. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Vejen

### Bestyrelse

Thomas Biehl, formand  
Morten Just Blangsted  
Jacob Lahn Sloth  
Thomas Dinesen

### Direktion

Thomas Dinesen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Hoved- og nøgletal

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

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	78.836	80.119	71.013	71.707	76.191
Resultat af ordinær primær drift	11.316	9.655	15.099	19.577	29.543
Resultat før finansielle poster	11.650	10.195	16.111	20.461	30.532
Resultat af finansielle poster	74	-2.137	305	-91	-1.288
Årets resultat	9.367	6.281	13.032	16.095	22.419
<b>Balance</b>					
Balancesum	228.377	235.811	222.183	184.523	174.572
Egenkapital	90.579	81.700	83.487	85.117	78.569
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.210	24.829	14.487	-306	53.129
- investeringsaktivitet	-7.058	-13.673	-41.224	-23.877	-20.475
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.295	-16.532	-41.535	-24.406	-20.855
- finansieringsaktivitet	-1.854	-8.930	14.480	2.401	1.726
Årets forskydning i likvider	-3.702	2.225	-12.257	-21.782	34.380
Antal medarbejdere	103	106	90	94	84
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	5,1%	4,3%	7,3%	11,1%	17,5%
Soliditetsgrad	39,7%	34,6%	37,6%	46,1%	45,0%
Forrentning af egenkapital	10,9%	7,6%	15,5%	19,7%	31,1%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Dinesen Floors A/S er en produktionsvirksomhed, hvis hovedaktivitet i lighed med tidligere år består i fremstilling og salg af plankegulve.

Hovedaktiviteten for den helejede dattervirksomhed, Dinesen Norge AS, består i salg af plankegulve.

Den helejede dattervirksomhed, Dinesen Holz GmbH, forestår indkøb af råtræ.

Der er etableret datterselskab i USA til bearbejdning af det amerikanske marked.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 9.366.854, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 90.578.771.

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

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

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Valutarisici*

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

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Efter regnskabsårets udløb er der modtaget et varsel fra et forsikringsselskab i USA om, at der vil blive fremsat et erstatningskrav. Erstatningskravet skyldes en skade hos en kunde i USA. Erstatningskravet er af forsikringsselskabet anslået/varslet til at udgøre mellem USD 10-15 mio. og fremsættes både over for selskabet, leverandør af olie til behandling af gulvet samt gulvlægger i USA. Det er endnu uvist og usikkert, om kravet fremsættes endeligt, og hvad kravet bygger på.

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

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>78.835.550</b>	<b>80.119.100</b>
Personaleomkostninger	2	-53.214.416	-57.576.688
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>25.621.134</b>	<b>22.542.412</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-13.971.020	-12.347.103
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>11.650.114</b>	<b>10.195.309</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.087.913	137.720
Finansielle indtægter		487.786	5.918
Finansielle omkostninger	3	-1.502.120	-2.280.671
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.723.693</b>	<b>8.058.276</b>
Skat af årets resultat	4	-2.356.839	-1.777.026
<b>Årets resultat</b>		<b>9.366.854</b>	<b>6.281.250</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.430.026	0
Goodwill		417.900	477.600
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>4.847.926</b>	<b>477.600</b>
Grunde og bygninger		63.720.755	67.775.560
Produktionsanlæg og maskiner		28.885.483	34.522.055
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		337.647	693.563
Indretning af lejede lokaler		4.206.401	3.100.045
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	3.026.644
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>97.150.286</b>	<b>109.117.867</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	7.170.578	6.083.851
Andre tilgodehavender	8	1.128.525	405.112
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.299.103</b>	<b>6.488.963</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>110.297.315</b>	<b>116.084.430</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>85.378.138</b>	<b>81.079.904</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.607.249	31.172.569
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	731.380	871.324
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	323.678
Andre tilgodehavender		550.256	561.014
Periodeafgrænsningsposter	11	401.853	605.885
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.290.738</b>	<b>33.534.470</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.410.341</b>	<b>5.112.427</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>118.079.217</b>	<b>119.726.801</b>
<b>Aktiver</b>		<b>228.376.532</b>	<b>235.811.231</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		501.000	501.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.576.328	4.489.601
Overført resultat		75.501.443	76.709.771
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	12	<b>90.578.771</b>	<b>81.700.372</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	2.742.267	2.430.900
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.742.267</b>	<b>2.430.900</b>
Gæld til realkreditinstitutter		26.533.814	29.206.180
Kreditinstitutter		6.750.000	7.750.000
Leasingforpligtelser		11.106.323	12.886.111
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>44.390.137</b>	<b>49.842.291</b>
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.667.649	2.589.810
Kreditinstitutter	15	12.702.238	11.084.363
Leasingforpligtelser	15	1.793.508	1.771.225
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.338.786	33.639.233
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.513.515	12.069.831
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	194.142	2.341.822
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.836.502	26.280.036
Selskabsskat		1.908.037	2.487.826
Anden gæld	16	10.710.980	9.573.522
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>90.665.357</b>	<b>101.837.668</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>135.055.494</b>	<b>151.679.959</b>
<b>Passiver</b>		<b>228.376.532</b>	<b>235.811.231</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Begivenheder efter balancedagen	21		
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Anvendt regnskabspraksis	22		

## Egenkapitalopgørelse

	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	501.000	4.489.601	76.709.771	0	81.700.372
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.186	0	0	-1.186
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	573.719	0	573.719
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-1.198.423	0	-1.198.423
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	137.435	0	137.435
Årets resultat	0	1.087.913	-721.059	9.000.000	9.366.854
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>501.000</b>	<b>5.576.328</b>	<b>75.501.443</b>	<b>9.000.000</b>	<b>90.578.771</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		9.366.854	6.281.250
Reguleringer	17	16.173.878	16.259.495
Ændring i driftskapital	18	-16.828.958	7.760.961
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.711.774</b>	<b>30.301.706</b>
Renteindbetalinger og lignende		487.784	5.918
Renteudbetalinger og lignende		-1.502.120	-2.280.673
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>7.697.438</b>	<b>28.026.951</b>
Betalt selskabsskat		-2.487.826	-3.197.964
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.209.612</b>	<b>24.828.987</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.078.429	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.295.337	-16.532.456
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-785.019	-1.422.277
Nettoeffekt på likvider ved fusion		0	440.652
Salg af materielle anlægsaktiver		80.400	150.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		20.700	21.315
Modtagne tilskud		0	3.669.418
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.057.685</b>	<b>-13.673.348</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.594.527	-2.537.601
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.000.000	-1.000.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.757.505	-1.544.677
Forøgelse af gæld til tilknyttede virksomheder		1.880.144	-212.814
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.617.875	4.672.458
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.692.250
Betalt udbytte		0	-10.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.854.013</b>	<b>-8.930.384</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-3.702.086</b>	<b>2.225.255</b>
Likvider 1. juli		5.112.427	2.887.172
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>1.410.341</b>	<b>5.112.427</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.410.341	5.112.427
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>1.410.341</b>	<b>5.112.427</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Efter regnskabsårets afslutning er der varslet et erstatningskrav fra en kunde i USA. Beløbet er varslet i niveauet USD 10-15 mio. overfor Dinesen Floors A/S, leverandør af olie til behandling af gulvet samt lokal gulvlægger. Det er endnu uvist og usikkert, om kravet fremsættes endeligt, og hvad kravet bygger på.

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

Et eventuelt erstatningskrav forventes at være omfattet af selskabets forsikringsdækninger. Det er på nuværende tidspunkt umuligt at vurdere, om der er et erstatningskrav, beløbet heraf og hvornår det eventuelt skal betales. Der er derfor ikke hensat et beløb herfor i balancen.

	<u>2018/19</u> DKK	<u>2017/18</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	48.645.141	52.830.985
Pensioner	3.650.040	3.827.373
Andre omkostninger til social sikring	919.235	918.330
	<u><b>53.214.416</b></u>	<u><b>57.576.688</b></u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u><b>1.044.444</b></u>	<u><b>994.011</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>103</b></u>	<u><b>106</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	523.773	472.356
Andre finansielle omkostninger	978.347	1.808.315
	<u><b>1.502.120</b></u>	<u><b>2.280.671</b></u>



# Noter til årsregnskabet

## 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.908.037	2.487.826
Årets udskudte skat	311.367	-690.312
	<u>2.219.404</u>	<u>1.797.514</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.356.839	1.777.026
Skat af egenkapitalbevægelser	-137.435	20.488
	<u>2.219.404</u>	<u>1.797.514</u>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

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

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	100.803.935	79.007.538	3.437.117	5.278.736	3.026.644	191.553.970
Tilgang i årets løb	664.484	822.524	49.500	475.041	4.362.217	6.373.766
Afgang i årets løb	0	-15.000	-290.000	0	0	-305.000
Overførsler i årets løb	0	0	0	2.310.432	-7.388.861	-5.078.429
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>101.468.419</b>	<b>79.815.062</b>	<b>3.196.617</b>	<b>8.064.209</b>	<b>0</b>	<b>192.544.307</b>
Ned- og afskrivninger 1. juli	33.028.375	44.485.483	2.743.554	2.178.691	0	82.436.103
Årets afskrivninger	4.719.289	6.459.096	405.416	1.679.117	0	13.262.918
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-15.000	-290.000	0	0	-305.000
<b>Ned- og afskrivninger 30. juni</b>	<b>37.747.664</b>	<b>50.929.579</b>	<b>2.858.970</b>	<b>3.857.808</b>	<b>0</b>	<b>95.394.021</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>63.720.755</b>	<b>28.885.483</b>	<b>337.647</b>	<b>4.206.401</b>	<b>0</b>	<b>97.150.286</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	12.899.830	0	0	0	12.899.830

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	1.594.250	294.250
Tilgang i årets løb	0	1.300.000
Kostpris 30. juni	<u>1.594.250</u>	<u>1.594.250</u>
Værdireguleringer 1. juli	4.489.601	4.353.489
Valutakursregulering	-1.186	-1.610
Årets resultat	<u>1.087.913</u>	<u>137.722</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>5.576.328</u>	<u>4.489.601</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>7.170.578</u></b>	<b><u>6.083.851</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
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%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og varer under fremstilling	83.538.826	79.077.461
Færdigvarer og handelsvarer	1.839.312	2.002.443
	<b>85.378.138</b>	<b>81.079.904</b>

### 10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	3.312.397	6.098.888
Modtagne acontobetalinge	-2.775.159	-7.569.386
	<b>537.238</b>	<b>-1.470.498</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	731.380	871.324
Modtagne forudbetalinger under passiver	-194.142	-2.341.822
	<b>537.238</b>	<b>-1.470.498</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

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

### 12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.002 aktier à nominelt DKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli	501.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	1.000
Kapitalnedsættelse	0	0
<b>Selskabskapital 30. juni</b>	<b>501.000</b>	<b>501.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>13 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.087.913	137.722
Overført resultat	-721.059	6.143.528
	<b>9.366.854</b>	<b>6.281.250</b>
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.430.900	2.896.779
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	311.367	-690.312
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	224.433
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>2.742.267</b>	<b>2.430.900</b>
<b>15 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	16.984.420	18.965.288
Mellem 1 og 5 år	9.549.394	10.240.892
Langfristet del	26.533.814	29.206.180
Inden for 1 år	2.667.649	2.589.810
	<b>29.201.463</b>	<b>31.795.990</b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	2.750.000	3.750.000
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000
Langfristet del	6.750.000	7.750.000
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.702.238	10.084.363
Kortfristet del	12.702.238	11.084.363
	<b>19.452.238</b>	<b>18.834.363</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Efter 5 år	4.046.106	5.585.415
Mellem 1 og 5 år	7.060.217	7.300.696
Langfristet del	11.106.323	12.886.111
Inden for 1 år	1.793.508	1.771.225
	<b>12.899.831</b>	<b>14.657.336</b>

## 16 Afledte finansielle instrumenter

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

Forpligtelser	1.198.423	573.719
---------------	-----------	---------

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

## 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-487.786	-5.918
Finansielle omkostninger	1.502.120	2.280.671
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	13.890.618	12.345.436
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.087.913	-137.720
Skat af årets resultat	2.356.839	1.777.026
	<b>16.173.878</b>	<b>16.259.495</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.298.234	3.829.163
Ændring i tilgodehavender	1.920.054	-10.420.797
Ændring i leverandører mv.	-13.826.074	14.259.468
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-624.704	93.127
	<b>-16.828.958</b>	<b>7.760.961</b>
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	63.720.755	67.775.560
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 15.734, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	54.945.794	59.051.372
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	745.947	999.164
Mellem 1 og 5 år	571.869	986.568
	<b>1.317.816</b>	<b>1.985.732</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	355.920	473.640
Samlede lejeforpligtelser, med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	8.426.777	2.733.846



# 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 Jels Savværk 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 1.736.084 over for kunder.

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Jels Savværk 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 for den største og mindste koncern:

Navn

Hjemsted

T & H Dinesen Holding ApS

Aarhus

## 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 Dinesen Floors A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for T & H Dinesen Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet 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 selskabets 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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### 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 selskabet.

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### 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 materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets 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 Jels Savværk Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identi-

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ficerbare 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatte. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### 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

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