
Dinesen Floors A/S

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 33 92 07 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/9 2018

Erik Gram
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

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 12. september 2018

Direktion

Thomas Dinesen

Bestyrelse

Erik Gram
formand

Thomas Biehl
næstformand

Jacob Lahn Sloth

Thomas Dinesen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Dinesen Floors A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 12. september 2018

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

CVR-nr.: 33 92 07 17
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 5. marts 1971
Regnskabsår: 47. regnskabsår
Hjemstedskommune: Vejen

Bestyrelse

Erik Gram, formand
Thomas Biehl
Jacob Lahn Sloth
Thomas Dinesen
Heidi Blichfeldt 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:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	80.119	71.013	71.707	76.191	50.598
Resultat af ordinær primær drift	9.655	15.099	19.577	29.543	8.930
Resultat før finansielle poster	10.195	16.111	20.461	30.532	9.587
Resultat af finansielle poster	-2.137	305	-91	-1.288	-836
Årets resultat	6.281	13.032	16.095	22.419	6.862
Balance					
Balancesum	235.811	222.183	184.523	174.572	142.824
Egenkapital	81.700	83.487	85.117	78.569	65.699
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.829	14.487	-306	53.129	-1.097
- investeringsaktivitet	-13.673	-41.224	-23.877	-20.475	-1.513
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-16.532	-41.535	-24.406	-20.855	-1.366
- finansieringsaktivitet	-8.930	14.480	2.401	1.726	-11.378
Årets forskydning i likvider	2.225	-12.257	-21.782	34.380	-13.988
Antal medarbejdere	106	90	94	84	78
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,3%	7,3%	11,1%	17,5%	6,7%
Soliditetsgrad	34,6%	37,6%	46,1%	45,0%	46,0%
Forrentning af egenkapital	7,6%	15,5%	19,7%	31,1%	10,3%

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

Selskabet er pr. 1. juli 2017 fusioneret med søsterselskabet Dinesen Floor Service A/S. Sammenlægningen af virksomhederne er foretaget efter sammenlægningsmetoden, hvorved sammenligningstal ikke er tilrettet.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

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

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 6.281.250, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 81.700.372.

Fusion

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

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

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

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

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

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		80.119.100	71.012.682
Personaleomkostninger	1	-57.576.688	-45.019.970
Resultat før afskrivninger		22.542.412	25.992.712
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-12.347.103	-9.881.293
Resultat før finansielle poster		10.195.309	16.111.419
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		137.720	1.180.890
Finansielle indtægter	2	5.918	974.040
Finansielle omkostninger	3	-2.280.671	-1.850.428
Resultat før skat		8.058.276	16.415.921
Skat af årets resultat	4	-1.777.026	-3.383.732
Årets resultat		6.281.250	13.032.189

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	137.722	1.180.888
Overført resultat	6.143.528	1.851.301
	6.281.250	13.032.189

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		477.600	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	477.600	0
Grunde og bygninger		67.775.560	54.271.092
Produktionsanlæg og maskiner		34.522.055	37.894.401
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		693.563	766.188
Indretning af lejede lokaler		3.100.045	1.409.340
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.026.644	13.706.519
Materielle anlægsaktiver	6	109.117.867	108.047.540
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	6.083.851	4.647.739
Andre tilgodehavender	8	405.112	304.150
Finansielle anlægsaktiver		6.488.963	4.951.889
Anlægsaktiver		116.084.430	112.999.429
Varebeholdninger	9	81.079.904	84.838.754
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.172.569	18.744.500
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	871.324	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		323.678	0
Andre tilgodehavender		561.014	1.484.842
Periodeafgrænsningsposter	11	605.885	1.228.743
Tilgodehavender		33.534.470	21.458.085
Likvide beholdninger		5.112.427	2.887.172
Omsætningsaktiver		119.726.801	109.184.011
Aktiver		235.811.231	222.183.440

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		501.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.489.601	4.353.489
Overført resultat		76.709.771	68.633.501
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
Egenkapital	12	81.700.372	83.486.990
Hensættelse til udskudt skat	14	2.430.900	2.896.779
Hensatte forpligtelser		2.430.900	2.896.779
Gæld til realkreditinstitutter		29.206.180	31.814.102
Kreditinstitutter		7.750.000	8.750.000
Leasingforpligtelser		12.886.111	13.187.763
Langfristede gældsforpligtelser	15	49.842.291	53.751.865
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.589.810	2.519.489
Kreditinstitutter	15	11.084.363	6.411.905
Leasingforpligtelser	15	1.771.225	1.322.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		33.639.233	22.874.927
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.069.831	10.738.939
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	2.341.822	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		26.280.036	26.955.147
Selskabsskat		2.487.826	2.955.898
Anden gæld	16	9.573.522	8.269.501
Kortfristede gældsforpligtelser		101.837.668	82.047.806
Gældsforpligtelser		151.679.959	135.799.671
Passiver		235.811.231	222.183.440
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		

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	500.000	4.353.489	68.633.501	10.000.000	83.486.990
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings- metoden	1.000	0	1.860.103	0	1.861.103
Korrigeret egenkapital 1. juli	501.000	4.353.489	70.493.604	10.000.000	85.348.093
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.610	0	0	-1.610
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	666.846	0	666.846
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-573.719	0	-573.719
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-20.488	0	-20.488
Årets resultat	0	137.722	6.143.528	0	6.281.250
Egenkapital 30. juni	501.000	4.489.601	76.709.771	0	81.700.372

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		6.281.250	13.032.189
Reguleringer	17	16.259.495	12.938.523
Ændring i driftskapital	18	7.760.961	-5.960.465
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.301.706	20.010.247
Renteindbetalinger og lignende		5.918	1.924.983
Renteudbetalinger og lignende		-2.280.673	-2.801.369
Pengestrømme fra ordinær drift		28.026.951	19.133.861
Betalt selskabsskat		-3.197.964	-4.646.486
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.828.987	14.487.375
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.532.456	-41.534.794
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.422.277	-1.301
Nettoeffekt på likvider ved fusion		440.652	0
Salg af materielle anlægsaktiver		150.000	22.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		21.315	290.000
Modtagne tilskud		3.669.418	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.673.348	-41.224.095
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.537.601	-2.357.107
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.000.000	-10.716.446
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.544.677	-490.237
Forøgelse af gæld til tilknyttede virksomheder		-212.814	14.827.865
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	3.716.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.672.458	9.500.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.692.250	15.000.000
Betalt udbytte		-10.000.000	-15.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-8.930.384	14.480.075
Ændring i likvider		2.225.255	-12.256.645
Likvider 1. juli		2.887.172	15.143.817
Likvider 30. juni		5.112.427	2.887.172
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.112.427	2.887.172
Likvider 30. juni		5.112.427	2.887.172

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	52.830.985	41.127.067
Pensioner	3.827.373	3.137.058
Andre omkostninger til social sikring	918.330	755.845
	57.576.688	45.019.970
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	994.011	806.733
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	106	90
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	18.993
Andre finansielle indtægter	5.918	955.047
	5.918	974.040
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	472.356	511.937
Andre finansielle omkostninger	1.808.315	1.338.491
	2.280.671	1.850.428
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.487.826	2.955.898
Årets udskudte skat	-690.312	532.668
	1.797.514	3.488.566
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.777.026	3.383.732
Skat af egenkapitalbevægelser	20.488	104.834
	1.797.514	3.488.566

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>597.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>597.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	59.700
Årets afskrivninger	<u>59.700</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>119.400</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>477.600</u>

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	82.843.660	75.818.445	2.883.772	2.915.878	13.706.519	178.168.274
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	952.980	0	0	952.980
Tilgang i årets løb	5.988.472	3.189.093	30.687	2.362.858	4.961.346	16.532.456
Afgang i årets løb	-1.565.536	0	-430.322	0	-2.103.882	-4.099.740
Overførsler i årets løb	13.537.339	0	0	0	-13.537.339	0
Kostpris 30. juni	100.803.935	79.007.538	3.437.117	5.278.736	3.026.644	191.553.970
Ned- og afskrivninger 1. juli	28.572.568	37.924.044	2.117.584	1.506.538	0	70.120.734
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	309.955	0	0	309.955
Årets afskrivninger	4.455.807	6.561.439	598.004	672.153	0	12.287.403
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-281.989	0	0	-281.989
Ned- og afskrivninger 30. juni	33.028.375	44.485.483	2.743.554	2.178.691	0	82.436.103
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	67.775.560	34.522.055	693.563	3.100.045	3.026.644	109.117.867
Heraf finansielle leasingaktiver	0	14.586.098	0	0	0	14.586.098

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	294.250	294.250
Tilgang i årets løb	1.300.000	0
Kostpris 30. juni	1.594.250	294.250
Værdireguleringer 1. juli	4.353.489	3.206.526
Valutakursregulering	-1.610	-33.927
Årets resultat	137.722	1.180.890
Værdireguleringer 30. juni	4.489.601	4.353.489
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.083.851	4.647.739

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dinesen Norge AS	Oslo, Norge	108.000	100%	2.012.461	404.037
Dinesen Holz GmbH	Riegel, Tyskland	186.250	100%	2.914.399	-144.786
Dinesen Floors Corp.	New York, USA	1.300.000	100%	1.156.991	-121.529
				6.083.851	137.722

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og varer under fremstilling	79.077.461	83.001.934
Færdigvarer og handelsvarer	2.002.443	1.836.820
	<u>81.079.904</u>	<u>84.838.754</u>

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	6.098.888	0
Modtagne acontobetalinge	-7.569.386	0
	<u>-1.470.498</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	871.324	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.341.822	0
	<u>-1.470.498</u>	<u>0</u>

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:

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

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
13 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	137.722	1.180.888
Overført resultat	6.143.528	1.851.301
	6.281.250	13.032.189

	2018	2017
	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.896.779	2.364.111
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-690.312	532.668
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	224.433	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	2.430.900	2.896.779

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	18.965.288	21.463.067
Mellem 1 og 5 år	10.240.892	10.351.035
Langfristet del	29.206.180	31.814.102
Inden for 1 år	2.589.810	2.519.489
	31.795.990	34.333.591

Kreditinstitutter

Efter 5 år	3.750.000	4.750.000
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000
Langfristet del	7.750.000	8.750.000
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.084.363	5.411.905
Kortfristet del	11.084.363	6.411.905
	18.834.363	15.161.905

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2018	2017
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	5.585.415	7.133.000
Mellem 1 og 5 år	7.300.696	6.054.763
Langfristet del	12.886.111	13.187.763
Inden for 1 år	1.771.225	1.322.000
	14.657.336	14.509.763

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	573.719	666.846
---------------	---------	---------

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på 5-8 år. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M og 6M med en fast rente på 0,77-3,82 % på lån med en hovedstol på TDKK 44.339. Renteswapaftalerne har en restløbetid på 1-8 år.

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-5.918	-974.040
Finansielle omkostninger	2.280.671	1.850.428
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.345.436	9.859.293
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-137.720	-1.180.890
Skat af årets resultat	1.777.026	3.383.732
	16.259.495	12.938.523

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.829.163	-15.411.340
Ændring i tilgodehavender	-10.420.797	-2.093.459
Ændring i leverandører mv.	14.259.468	11.067.815
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	93.127	476.519
	<u>7.760.961</u>	<u>-5.960.465</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	67.775.560	54.271.092
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 15.734, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	59.051.372	54.271.092
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	999.164	328.859
Mellem 1 og 5 år	986.568	424.234
	<u>1.985.732</u>	<u>753.093</u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	473.640	80.000
Samlede lejeforpligtelser, med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	2.733.846	3.308.574

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 10.665.646 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

Jels Savværk Holding ApS

Vejen

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dinesen Floors A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Jels Savværk 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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag,

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Resultatopgørelsen

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

21 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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld for-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

deling 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.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponerin-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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