
Dinesen Floors A/S

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 33 92 07 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/9 2021

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 2020 - 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 16. september 2021

Direktion

Dennis Stockholm

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dinesen Floors A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 16. september 2021

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: 50. regnskabsår
Hjemstedskommune: Vejen

Bestyrelse

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

Direktion

Dennis Stokholm

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:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	59.849	63.967	78.836	80.119	71.013
Resultat af ordinær primær drift	856	-8.767	11.316	9.655	15.099
Resultat før finansielle poster	1.405	-8.212	11.650	10.195	16.111
Resultat af finansielle poster	2.730	53	74	-2.137	305
Årets resultat	3.927	-6.158	9.367	6.281	13.032
Balance					
Balancesum	170.784	227.474	228.377	235.811	222.183
Egenkapital	49.672	75.402	90.579	81.700	83.487
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	25.955	10.448	5.210	24.829	14.487
- investeringsaktivitet	-8.788	-8.815	-7.058	-13.673	-41.224
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.929	-8.919	-1.295	-19.089	-41.535
- finansieringsaktivitet	-9.900	393	-1.854	-8.930	14.480
Årets forskydning i likvider	7.266	2.025	-3.702	2.226	-12.257
Antal medarbejdere	90	102	103	106	90
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,8%	-3,6%	5,1%	4,3%	7,3%
Soliditetsgrad	29,1%	33,1%	39,7%	34,6%	37,6%
Forrentning af egenkapital	6,3%	-7,4%	10,9%	7,6%	15,5%

Selskabet har pr. 1. juli 2020 spaltet to aktiviteter ud i søsterselskaberne Dinesen Legacy A/S og Jels Savværk Ejendomme A/S. Spaltningen af aktiviteterne 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.

Hovedaktiviteten for de helejede dattervirksomheder, Dinesen Norge AS og Dinesen Floors Corp., består i salg af plankegulve.

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 3.927.242, og selskabets balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 49.671.991.

En væsentlig post i regnskabet skal henføres til at Dinesen Floors A/S i forbindelse med et forlig i USA, har betalt ca. 4,9 mio. kr.

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

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

Med virkning pr. 1. juli 2020 er der gennemført koncernintern spaltning med Dinesen Floors A/S som fortsættende selskab og søsterselskaberne Dinesen Legacy A/S og Jels Savværk Ejendomme A/S som nystiftede selskaber. Spaltningen er gennemført som en skattefri spaltning.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende.

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.

Ledelsesberetning

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	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		59.848.852	63.967.066
Personaleomkostninger	2	-50.461.301	-56.746.612
Resultat før afskrivninger		9.387.551	7.220.454
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-7.982.596	-15.432.892
Resultat før finansielle poster	1	1.404.955	-8.212.438
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.246.091	1.015.184
Finansielle indtægter		480.340	522.099
Finansielle omkostninger	3	-996.387	-1.484.232
Resultat før skat		4.134.999	-8.159.387
Skat af årets resultat	4	-207.757	2.000.894
Årets resultat		3.927.242	-6.158.493
 Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.246.091	1.015.184
Overført resultat		681.151	-7.173.677
		3.927.242	-6.158.493

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		549.742	2.901.083
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	549.742	2.901.083
Grunde og bygninger		0	63.879.327
Produktionsanlæg og maskiner		28.961.516	26.354.939
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		93.569	41.177
Indretning af lejede lokaler		1.362.883	2.540.726
Materielle anlægsaktiver	6	30.417.968	92.816.169
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	10.921.283	7.588.017
Andre tilgodehavender	8	1.233.847	1.232.512
Finansielle anlægsaktiver		12.155.130	8.820.529
Anlægsaktiver		43.122.840	104.537.781
Varebeholdninger	9	83.350.932	93.215.507
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.624.550	25.273.312
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	285.297	585.262
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		383	0
Andre tilgodehavender		346.599	54.911
Selskabsskat		305.457	383
Periodeafgrænsningsposter	11	2.046.185	371.389
Tilgodehavender		33.608.471	26.285.257
Likvide beholdninger		10.701.982	3.435.783
Omsætningsaktiver		127.661.385	122.936.547
Aktiver		170.784.225	227.474.328

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	12	501.000	501.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.327.033	5.993.767
Overført resultat		39.843.958	68.907.182
Egenkapital		49.671.991	75.401.949
Hensættelse til udskudt skat	14	790.918	796.605
Hensatte forpligtelser		790.918	796.605
Gæld til realkreditinstitutter		0	24.763.776
Kreditinstitutter		0	5.750.000
Leasingforpligtelser		13.417.786	11.109.498
Anden gæld		0	1.914.899
Langfristede gældsforpligtelser	15	13.417.786	43.538.173
Gæld til realkreditinstitutter	15	0	2.682.244
Kreditinstitutter	15	276.543	14.466.744
Leasingforpligtelser	15	3.064.431	2.123.276
Modtagne forudbetalinger fra kunder		29.757.710	25.772.360
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.725.143	11.771.701
Gæld til tilknyttede virksomheder		41.606.761	37.887.124
Anden gæld	15,16	16.472.942	13.034.152
Kortfristede gældsforpligtelser		106.903.530	107.737.601
Gældsforpligtelser		120.321.316	151.275.774
Passiver		170.784.225	227.474.328
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Begivenheder efter balancedagen	21		
Anvendt regnskabspraksis	22		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	501.000	5.993.767	68.907.182	75.401.949
Nettoeffekt som følge af spaltning efter sammenlægningsmetoden	0	0	-29.744.375	-29.744.375
Korrigeret egenkapital 1. juli	501.000	5.993.767	39.162.807	45.657.574
Valutakursregulering	0	87.175	0	87.175
Årets resultat	0	3.246.091	681.151	3.927.242
Egenkapital 30. juni	501.000	9.327.033	39.843.958	49.671.991

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat		3.927.242	-6.158.493
Reguleringer	17	5.318.309	13.323.358
Ændring i driftskapital	18	17.743.815	6.153.497
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		26.989.366	13.318.362
Renteindbetalinger og lignende		480.340	522.099
Renteudbetalinger og lignende		-996.387	-1.484.232
Pengestrømme fra ordinær drift		26.473.319	12.356.229
Betalt selskabsskat		-518.518	-1.908.037
Pengestrømme fra driftsaktivitet		25.954.801	10.448.192
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-232.470
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.928.959	-8.919.460
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.335	-144.893
Salg af materielle anlægsaktiver		142.000	55.589
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	40.906
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	384.950
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.788.294	-8.815.378
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-1.755.443
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-13.190.201	764.506
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.376.945	-1.926.170
Forøgelse af gæld til tilknyttede virksomheder		60.230	10.050.622
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.606.608	2.259.113
Betalt udbytte		0	-9.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.900.308	392.628
Ændring i likvider		7.266.199	2.025.442
Likvider 1. juli		3.435.783	1.410.341
Likvider 30. juni		10.701.982	3.435.783
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.701.982	3.435.783
Likvider 30. juni		10.701.982	3.435.783

Noter til årsregnskabet

1 Særlige poster

En væsentlig post i regnskabet skal henføres til at Dinesen Floors A/S i forbindelse med et forlig i USA, har betalt ca. 4,9 mio. kr.

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

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	46.331.259	51.919.658
Pensioner	3.220.727	3.837.381
Andre omkostninger til social sikring	902.079	989.573
Andre personaleomkostninger	7.236	0
	50.461.301	56.746.612
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.245.000	887.600
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	90	102
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	749.059	580.472
Andre finansielle omkostninger	247.328	903.760
	996.387	1.484.232
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-305.457	-383
Årets udskudte skat	513.214	-1.945.662
	207.757	-1.946.045
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	207.757	-2.000.894
Skat af egenkapitalbevægelser	0	54.849
	207.757	-1.946.045

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.310.899	597.000
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-2.805.676	-597.000
Kostpris 30. juni	<u>2.505.223</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.409.816	597.000
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-1.289.410	-597.000
Årets afskrivninger	<u>835.075</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.955.481</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>549.742</u>	<u>0</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	106.330.834	83.512.925	2.875.297	8.064.209	200.783.265
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-106.330.834	0	0	-1.081.124	-107.411.958
Tilgang i årets løb	0	8.674.181	75.000	179.778	8.928.959
Afgang i årets løb	0	-380.986	-634.500	0	-1.015.486
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>91.806.120</u>	<u>2.315.797</u>	<u>7.162.863</u>	<u>101.284.780</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	42.451.507	57.157.986	2.834.120	5.523.483	107.967.096
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-42.451.507	0	0	-780.812	-43.232.319
Årets afskrivninger	0	6.067.604	22.608	1.057.309	7.147.521
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-380.986	-634.500	0	-1.015.486
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>62.844.604</u>	<u>2.222.228</u>	<u>5.799.980</u>	<u>70.866.812</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>28.961.516</u>	<u>93.569</u>	<u>1.362.883</u>	<u>30.417.968</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>16.323.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.323.136</u>

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	1.594.250	1.594.250
Kostpris 30. juni	1.594.250	1.594.250
Værdireguleringer 1. juli	5.993.767	5.576.328
Valutakursregulering	87.175	-212.795
Årets resultat	3.246.091	1.015.184
Udbytte til moderselskabet	0	-384.950
Værdireguleringer 30. juni	9.327.033	5.993.767
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	10.921.283	7.588.017

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	1.232.512
Tilgang i årets løb	1.335
Kostpris 30. juni	1.233.847
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.233.847

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og varer under fremstilling	81.056.959	90.767.105
Færdigvarer og handelsvarer	2.293.973	2.448.402
	83.350.932	93.215.507

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	285.297	585.262
	285.297	585.262

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:

	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Selskabskapital 1. juli	501.000	501.000	501.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	1.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 30. juni	501.000	501.000	501.000	501.000

Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
13 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.246.091	1.015.184
Overført resultat	681.151	-7.173.677
	3.927.242	-6.158.493
14 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	796.605	2.742.267
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	513.214	-1.945.662
Nettoeffekt som følge af spaltning	-518.901	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	790.918	796.605
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	0	15.769.398
Mellem 1 og 5 år	0	8.994.378
Langfristet del	0	24.763.776
Inden for 1 år	0	2.682.244
	0	27.446.020
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	1.750.000
Mellem 1 og 5 år	0	4.000.000
Langfristet del	0	5.750.000
Inden for 1 år	0	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	276.543	13.466.744
Kortfristet del	276.543	14.466.744
	276.543	20.216.744

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2021	2020
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	2.544.457	515.606
Mellem 1 og 5 år	10.873.329	10.593.892
Langfristet del	13.417.786	11.109.498
Inden for 1 år	3.064.431	2.123.276
	16.482.217	13.232.774
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	1.914.899
Langfristet del	0	1.914.899
Øvrig kortfristet gæld	16.472.942	13.034.152
	16.472.942	14.949.051

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	0	949.108
---------------	---	---------

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-480.340	-522.099
Finansielle omkostninger	996.387	1.484.232
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.840.596	15.377.303
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-3.246.091	-1.015.184
Skat af årets resultat	207.757	-2.000.894
	5.318.309	13.323.358

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.864.575	-7.837.369
Ændring i tilgodehavender	-3.358.732	5.005.864
Ændring i leverandører mv.	11.237.972	8.735.687
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	249.315
	<u>17.743.815</u>	<u>6.153.497</u>

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	0	63.879.327
---	---	------------

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	0	53.906.318
--	---	------------

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	939.968	727.790
Mellem 1 og 5 år	1.130.982	1.209.427
Efter 5 år	52.719	225.788
	2.123.669	2.163.005
 Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	 1.031.240	 585.100
 Samlede lejeforpligtelser, med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	 8.066.420	 8.184.015

Andre eventualforpligtelser

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

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

20 Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Jels Savværk Holding ApS	Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter (fortsat)

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:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
T & H Dinesen Holding ApS	Middelfart
Jels Savværk Holding ApS	Middelfart

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 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har pr. 1. juli 2020 spaltet to aktiviteter ud i søsterselskaberne Dinesen Legacy A/S og Jels Savværk Ejendomme A/S. Spaltningen af aktiviteterne er foretaget efter sammenlægningsmetoden, hvorved sammenligningstal ikke er tilrettet.

Årsregnskab for 2020/21 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.

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 leasingydelse, 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. 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 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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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:

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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