
Dinesen Floors A/S

Klovtoftvej 2, Jels, 6630 Rødding

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 33 92 07 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29/10 2020

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 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jels, den 29. oktober 2020

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dinesen Floors A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 drif-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 29. oktober 2020

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: 49. 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:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	63.967	78.836	80.119	71.013	71.707
Resultat af ordinær primær drift	-8.767	11.316	9.655	15.099	19.577
Resultat før finansielle poster	-8.212	11.650	10.195	16.111	20.461
Resultat af finansielle poster	53	74	-2.137	305	-91
Årets resultat	-6.158	9.367	6.281	13.032	16.095
Balance					
Balancesum	227.474	228.377	235.811	222.183	184.523
Egenkapital	75.402	90.579	81.700	83.487	85.117
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.448	5.210	24.829	14.487	-306
- investeringsaktivitet	-8.815	-7.058	-13.673	-41.224	-23.877
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.919	-1.295	-19.089	-41.535	-24.406
- finansieringsaktivitet	393	-1.854	-8.930	14.480	2.401
Årets forskydning i likvider	2.025	-3.702	2.226	-12.257	-21.782
Antal medarbejdere	102	103	106	90	94
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-3,6%	5,1%	4,3%	7,3%	11,1%
Soliditetsgrad	33,1%	39,7%	34,6%	37,6%	46,1%
Forrentning af egenkapital	-7,4%	10,9%	7,6%	15,5%	19,7%

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 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 2019/20 udviser et underskud på DKK 6.158.493, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 75.401.949.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		63.967.066	78.835.550
Personaleomkostninger	1	-56.746.612	-53.214.416
Resultat før afskrivninger		7.220.454	25.621.134
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-15.432.892	-13.971.020
Resultat før finansielle poster		-8.212.438	11.650.114
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.015.184	1.087.913
Finansielle indtægter		522.099	487.786
Finansielle omkostninger	2	-1.484.232	-1.502.120
Resultat før skat		-8.159.387	11.723.693
Skat af årets resultat	3	2.000.894	-2.356.839
Årets resultat		-6.158.493	9.366.854

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.901.083	4.430.026
Goodwill		0	417.900
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.901.083	4.847.926
Grunde og bygninger		63.879.327	63.720.755
Produktionsanlæg og maskiner		26.354.939	28.885.483
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		41.177	337.647
Indretning af lejede lokaler		2.540.726	4.206.401
Materielle anlægsaktiver	5	92.816.169	97.150.286
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	7.588.017	7.170.578
Andre tilgodehavender	7	1.232.512	1.128.525
Finansielle anlægsaktiver		8.820.529	8.299.103
Anlægsaktiver		104.537.781	110.297.315
Varebeholdninger	8	93.215.507	85.378.138
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.273.312	29.607.249
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	585.262	731.380
Andre tilgodehavender		54.911	550.256
Selskabsskat		383	0
Periodeafgrænsningsposter	10	371.389	401.853
Tilgodehavender		26.285.257	31.290.738
Likvide beholdninger		3.435.783	1.410.341
Omsætningsaktiver		122.936.547	118.079.217
Aktiver		227.474.328	228.376.532

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		501.000	501.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.993.767	5.576.328
Overført resultat		68.907.182	75.501.443
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	9.000.000
Egenkapital	11	75.401.949	90.578.771
Hensættelse til udskudt skat	13	796.605	2.742.267
Hensatte forpligtelser		796.605	2.742.267
Gæld til realkreditinstitutter		24.763.776	26.533.814
Kreditinstitutter		5.750.000	6.750.000
Leasingforpligtelser		11.109.498	11.106.323
Anden gæld		1.914.899	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	43.538.173	44.390.137
Gæld til realkreditinstitutter	14	2.682.244	2.667.649
Kreditinstitutter	14	14.466.744	12.702.238
Leasingforpligtelser	14	2.123.276	1.793.508
Modtagne forudbetalinger fra kunder		25.772.360	18.338.786
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.771.701	14.513.515
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	0	194.142
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.887.124	27.836.502
Selskabsskat		0	1.908.037
Anden gæld	14,15	13.034.152	10.710.980
Kortfristede gældsforpligtelser		107.737.601	90.665.357
Gældsforpligtelser		151.275.774	135.055.494
Passiver		227.474.328	228.376.532
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18		
Nærtstående parter	19		
Begivenheder efter balancedagen	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	501.000	5.576.328	75.501.443	9.000.000	90.578.771
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-212.795	0	0	-212.795
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-384.950	384.950	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	1.198.423	0	1.198.423
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-949.108	0	-949.108
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-54.849	0	-54.849
Årets resultat	0	1.015.184	-7.173.677	0	-6.158.493
Egenkapital 30. juni	501.000	5.993.767	68.907.182	0	75.401.949

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Årets resultat		-6.158.493	9.366.854
Reguleringer	16	13.323.358	16.173.878
Ændring i driftskapital	17	6.153.497	-16.828.958
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.318.362	8.711.774
Renteindbetalinger og lignende		522.099	487.784
Renteudbetalinger og lignende		-1.484.232	-1.502.120
Pengestrømme fra ordinær drift		12.356.229	7.697.438
Betalt selskabsskat		-1.908.037	-2.487.826
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.448.192	5.209.612
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-232.470	-5.078.429
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.919.460	-1.295.337
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-144.893	-785.019
Salg af materielle anlægsaktiver		55.589	80.400
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		40.906	20.700
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		384.950	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.815.378	-7.057.685
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.755.443	-2.594.527
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		764.506	-1.000.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.926.170	-1.757.505
Forøgelse af gæld til tilknyttede virksomheder		10.050.622	1.880.144
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.617.875
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.259.113	0
Betalt udbytte		-9.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		392.628	-1.854.013
Ændring i likvider		2.025.442	-3.702.086
Likvider 1. juli		1.410.341	5.112.427
Likvider 30. juni		3.435.783	1.410.341
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.435.783	1.410.341
Likvider 30. juni		3.435.783	1.410.341

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	51.919.658	48.645.141
Pensioner	3.837.381	3.650.040
Andre omkostninger til social sikring	989.573	919.235
	<u>56.746.612</u>	<u>53.214.416</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>887.600</u>	<u>1.044.444</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>102</u>	<u>103</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	580.472	523.773
Andre finansielle omkostninger	903.760	978.347
	<u>1.484.232</u>	<u>1.502.120</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-383	1.908.037
Årets udskudte skat	-1.945.662	311.367
	<u>-1.946.045</u>	<u>2.219.404</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-2.000.894	2.356.839
Skat af egenkapitalbevægelser	54.849	-137.435
	<u>-1.946.045</u>	<u>2.219.404</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

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

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	101.468.419	79.815.062	3.196.617	8.064.209	192.544.307
Tilgang i årets løb	4.862.415	4.027.863	29.180	0	8.919.458
Afgang i årets løb	0	-330.000	-350.500	0	-680.500
Kostpris 30. juni	<u>106.330.834</u>	<u>83.512.925</u>	<u>2.875.297</u>	<u>8.064.209</u>	<u>200.783.265</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	37.747.664	50.929.579	2.858.970	3.857.808	95.394.021
Årets afskrivninger	4.703.843	6.558.407	325.650	1.665.675	13.253.575
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-330.000	-350.500	0	-680.500
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>42.451.507</u>	<u>57.157.986</u>	<u>2.834.120</u>	<u>5.523.483</u>	<u>107.967.096</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>63.879.327</u>	<u>26.354.939</u>	<u>41.177</u>	<u>2.540.726</u>	<u>92.816.169</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	13.081.154	0	0	13.081.154

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	1.594.250	1.594.250
Kostpris 30. juni	1.594.250	1.594.250
Værdireguleringer 1. juli	5.576.328	4.489.601
Valutakursregulering	-212.795	-1.186
Årets resultat	1.015.184	1.087.913
Udbytte til moderselskabet	-384.950	0
Værdireguleringer 30. juni	5.993.767	5.576.328
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	7.588.017	7.170.578

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%

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
8 Varebeholdninger		
Råvarer og varer under fremstilling	90.767.105	83.538.826
Færdigvarer og handelsvarer	2.448.402	1.839.312
	93.215.507	85.378.138

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	585.262	3.312.397
Modtagne acontobetalinge	0	-2.775.159
	585.262	537.238
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	585.262	731.380
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-194.142
	585.262	537.238

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

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

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
12 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	9.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.015.184	1.087.913
Overført resultat	-7.173.677	-721.059
	-6.158.493	9.366.854
13 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.742.267	2.430.900
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.945.662	311.367
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	796.605	2.742.267
14 Langfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	15.769.398	16.984.420
Mellem 1 og 5 år	8.994.378	9.549.394
Langfristet del	24.763.776	26.533.814
Inden for 1 år	2.682.244	2.667.649
	27.446.020	29.201.463
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	1.750.000	2.750.000
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000
Langfristet del	5.750.000	6.750.000
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	13.466.744	11.702.238
Kortfristet del	14.466.744	12.702.238
	20.216.744	19.452.238

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2020	2019
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	515.606	4.046.106
Mellem 1 og 5 år	10.593.892	7.060.217
Langfristet del	11.109.498	11.106.323
Inden for 1 år	2.123.276	1.793.508
	13.232.774	12.899.831
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	1.914.899	0
Langfristet del	1.914.899	0
Øvrig kortfristet gæld	13.034.152	10.710.980
	14.949.051	10.710.980

15 Afledte finansielle instrumenter

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

Forpligtelser	949.108	1.198.423
---------------	---------	-----------

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

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-522.099	-487.786
Finansielle omkostninger	1.484.232	1.502.120
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	15.377.303	13.890.618
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.015.184	-1.087.913
Skat af årets resultat	-2.000.894	2.356.839
	13.323.358	16.173.878

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.837.369	-4.298.234
Ændring i tilgodehavender	5.005.864	1.920.054
Ændring i leverandører mv.	8.735.687	-13.826.074
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	249.315	-624.704
	6.153.497	-16.828.958
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	63.879.327	63.720.755
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 15.734, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	53.906.318	54.945.794
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	727.790	745.947
Mellem 1 og 5 år	1.209.427	571.869
Efter 5 år	225.788	0
	2.163.005	1.317.816
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	585.100	355.920
Samlede lejeforpligtelser, med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	8.184.015	8.426.777

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

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

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

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

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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
Jels Savværk Holding ApS	Jels

Noter til årsregnskabet

20 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dinesen Floors A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 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

21 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

21 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

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.

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

21 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:

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.

Noter til årsregnskabet

21 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 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.

Noter til årsregnskabet

21 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

21 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 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.

Noter til årsregnskabet

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