

---

# ***T & H Dinesen Holding ApS***

Højskredvej 17, Røjleskov, 5500 Middelfart

## **Årsrapport for 2021/22**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 40 37 07 81

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/10 2022

Søren Stig Langløkke  
Hansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for T & H Dinesen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 13. oktober 2022

## Direktion

Thomas Dinesen  
direktør

Heidi Blichfeldt Dinesen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i T & H Dinesen Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T & H Dinesen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Trekantområdet, den 13. oktober 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Forthoft Lind  
statsautoriseret revisor  
mne34169

Henrik Junker Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne42818

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

T & H Dinesen Holding ApS  
Højskredvej 17  
Røjleskov  
5500 Middelfart

CVR-nr.: 40 37 07 81  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Middelfart

## Direktion

Thomas Dinesen  
Heidi Blichfeldt Dinesen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Koncernoversigt

**Moderselskab**

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

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

25%  
Jels Savværk Holding ApS,  
Jels, Danmark  
Nom. DKK 200.000

100%  
Jels Savværk Ejendomme A/S,  
Røjleskov, Danmark  
Nom. DKK 400.000

100%  
Dinesen Legacy A/S,  
Røjleskov, Danmark  
Nom. DKK 400.000

100%  
Dinesen Floors A/S,  
Jels, Danmark  
Nom. DKK 501.000

100%  
Dinesen Norge AS,  
Oslo Norge  
Nom. NOK 100.000

100%  
Dinesen Holz GmbH,  
Riegel, Tyskland  
Nom. EUR 25.000

100%  
Dinesen Floors Corp.  
New York, USA  
Nom. USD 200.000



# Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>			
	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Bruttofortjeneste	86.866	75.334	68.983	83.059
Resultat af ordinær primær drift	7.582	2.632	-8.230	12.087
Resultat før finansielle poster	8.524	5.423	-7.601	12.297
Resultat af finansielle poster	1.058	-362	-405	-507
Årets resultat	7.360	4.310	-6.252	9.288
<b>Balance</b>				
Balancesum	259.390	230.269	221.530	224.237
Egenkapital	116.480	108.156	103.477	112.604
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	3.347	33.896	13.587	6.374
- investeringsaktivitet	-7.513	-14.310	-9.206	-7.024
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.525	-14.323	-8.925	-1.303
- finansieringsaktivitet	4.243	-9.259	-3.515	-3.734
Årets forskydning i likvider	77	10.327	866	-4.384
Antal medarbejdere	109	94	102	103
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	3,3%	2,4%	-3,4%	5,5%
Soliditetsgrad	44,9%	47,0%	46,7%	50,2%
Forrentning af egenkapital	6,6%	4,1%	-5,8%	16,5%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

T & H Dinesen Holding ApS er moderselskab til Jels Savværk Holding ApS samt konsoliderede dattervirksomheder, hvis hovedaktivitet i lighed med tidligere år består i fremstilling og salg af plankegulve.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 7.359.514, og koncernens balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på DKK 116.480.321.

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

Der har i regnskabsåret været en stærk ordreindgang, men forsyningskæden har ikke været tilstrækkeligt robust og effektiv til at forløse det fulde potentiale for ordreindgangen, og har ydermere medført for høje omkostninger.

Der er på den baggrund - og i forlængelse af tidligere indsatser - rekrutteret en COO til at løfte det samlede ansvar for og optimering af forsyningskæden.

Afsætningsorganisationen er nu samlet under en ansvarlig CCO, med målet om at optimere samt at fastholde og på sigt kunne øge ordreindgangen.

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende.

## Driftsrisici og finansielle risici

### Valutarisici

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

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er en klar forventning til at vi kommer til at se fremgang på bundlinjen, så vi minimum kommer på niveau med år 2018/19.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>86.865.588</b>	<b>75.334.043</b>	<b>-15.750</b>	<b>772</b>
Personaleomkostninger	1	-66.271.986	-56.838.553	0	0
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>20.593.602</b>	<b>18.495.490</b>	<b>-15.750</b>	<b>772</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.069.584	-13.072.465	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.524.018</b>	<b>5.423.025</b>	<b>-15.750</b>	<b>772</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.576.383	1.780.733
Finansielle indtægter		2.046.025	481.442	0	0
Finansielle omkostninger		-988.261	-843.233	-9.878	-1.258
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.581.782</b>	<b>5.061.234</b>	<b>2.550.755</b>	<b>1.780.247</b>
Skat af årets resultat	2	-2.222.268	-751.716	4.990	-35
<b>Årets resultat</b>		<b>7.359.514</b>	<b>4.309.518</b>	<b>2.555.745</b>	<b>1.780.212</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		8.887	1.130.783	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		331.235	127.500	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>340.122</b>	<b>1.258.283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		65.358.823	65.216.962	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		23.912.213	28.961.516	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.796.708	307.508	0	0
Indretning af lejede lokaler		531.996	1.542.645	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>92.599.740</b>	<b>96.028.631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	63.144.202	60.326.620
Andre tilgodehavender	6	1.252.644	1.233.847	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.252.644</b>	<b>1.233.847</b>	<b>63.144.202</b>	<b>60.326.620</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>94.192.506</b>	<b>98.520.761</b>	<b>63.144.202</b>	<b>60.326.620</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
<b>Varebeholdninger</b>	7	<b>109.890.219</b>	<b>83.350.932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.488.564	31.102.549	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	0	285.297	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	299.649	0
Andre tilgodehavender	13	1.599.572	429.615	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	0	1.083
Selskabsskat		0	0	448.073	2.056
Periodeafgrænsningsposter	9	627.131	2.064.833	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.715.267</b>	<b>33.882.294</b>	<b>747.722</b>	<b>3.139</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.591.586</b>	<b>14.514.999</b>	<b>722.477</b>	<b>1.087.357</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>165.197.072</b>	<b>131.748.225</b>	<b>1.470.199</b>	<b>1.090.496</b>
<b>Aktiver</b>		<b>259.389.578</b>	<b>230.268.986</b>	<b>64.614.401</b>	<b>61.417.116</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.459.352	1.641.770
Reserve for sikringstransaktioner		311.773	70.574	0	0
Overført resultat		60.746.114	60.190.369	56.598.535	58.619.173
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0	2.000.000	0
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>63.107.887</b>	<b>60.310.943</b>	<b>63.107.887</b>	<b>60.310.943</b>
Minoritetsinteresser		53.372.434	47.845.080	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>116.480.321</b>	<b>108.156.023</b>	<b>63.107.887</b>	<b>60.310.943</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	1.307.467	1.212.483	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.307.467</b>	<b>1.212.483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		26.047.677	27.353.574	0	0
Kreditinstitutter		3.750.000	4.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		10.830.709	13.417.786	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>40.628.386</b>	<b>45.521.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.707.963	2.973.204	0	0
Kreditinstitutter	12	11.945.008	1.276.543	0	0
Leasingforpligtelser	12	2.797.295	3.064.431	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		49.678.043	32.096.701	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.813.399	17.167.035	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.501.514	1.101.173
Selskabsskat		1.914.682	325.123	0	0
Anden gæld	13	13.117.014	18.476.083	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>100.973.404</b>	<b>75.379.120</b>	<b>1.506.514</b>	<b>1.106.173</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>141.601.790</b>	<b>120.900.480</b>	<b>1.506.514</b>	<b>1.106.173</b>
<b>Passiver</b>		<b>259.389.578</b>	<b>230.268.986</b>	<b>64.614.401</b>	<b>61.417.116</b>
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Begivenheder efter balancedagen	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	0	70.574	60.190.369	0	60.310.943	47.845.080	108.156.023
Valutakursregulering	0	0	33.306	0	0	33.306	99.918	133.224
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	146.798	0	0	146.798	440.393	587.191
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	119.732	0	0	119.732	359.196	478.928
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-58.637	0	0	-58.637	-175.910	-234.547
Årets resultat	0	0	0	555.745	2.000.000	2.555.745	4.803.757	7.359.502
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>311.773</b>	<b>60.746.114</b>	<b>2.000.000</b>	<b>63.107.887</b>	<b>53.372.434</b>	<b>116.480.321</b>



# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	1.641.770	0	58.619.173	0	60.310.943	0	60.310.943
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	33.306	0	0	0	33.306	0	33.306
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	207.893	0	0	0	207.893	0	207.893
Årets resultat	0	2.576.383	0	-2.020.638	2.000.000	2.555.745	0	2.555.745
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>50.000</b>	<b>4.459.352</b>	<b>0</b>	<b>56.598.535</b>	<b>2.000.000</b>	<b>63.107.887</b>	<b>0</b>	<b>63.107.887</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat		7.359.514	4.309.518
Reguleringer	14	13.070.058	14.131.149
Ændring i driftskapital	15	-17.468.192	16.169.838
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.961.380</b>	<b>34.610.505</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.046.025	481.442
Renteudbetalinger og lignende		-960.349	-815.322
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>4.047.056</b>	<b>34.276.625</b>
Betalt selskabsskat		-700.275	-380.558
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>3.346.781</b>	<b>33.896.067</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-203.735	-127.500
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.524.973	-14.323.181
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.335
Salg af materielle anlægsaktiver		215.400	142.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.513.308</b>	<b>-14.310.016</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-18.604.138	-2.960.242
Ændring af gæld til kreditinstitutter		9.668.465	-14.190.201
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.854.213	-2.357.165
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-1.198.685
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		16.033.000	5.841.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	5.606.608
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>4.243.114</b>	<b>-9.258.685</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>76.587</b>	<b>10.327.366</b>
Likvider 1. juli		14.514.999	4.187.633
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>14.591.586</b>	<b>14.514.999</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.591.586	14.514.999
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>14.591.586</b>	<b>14.514.999</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	60.793.285	51.893.114	0	0
Pensioner	4.063.147	3.535.205	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.415.554	1.410.234	0	0
	<b>66.271.986</b>	<b>56.838.553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.790.000</b>	<b>1.245.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>109</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.361.831	412.286	-6.073	-2.056
Årets udskudte skat	94.984	419.052	1.083	2.091
	<b>2.456.815</b>	<b>831.338</b>	<b>-4.990</b>	<b>35</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.222.268	751.716	-4.990	35
Skat af egenkapitalbevægelser	234.547	79.622	0	0
	<b>2.456.815</b>	<b>831.338</b>	<b>-4.990</b>	<b>35</b>

# Noter til årsregnskabet

## 3 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.310.899	597.000	127.500
Tilgang i årets løb	0	0	203.735
Kostpris 30. juni	5.310.899	597.000	331.235
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.180.116	597.000	0
Årets afskrivninger	1.121.896	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	5.302.012	597.000	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>8.887</b>	<b>0</b>	<b>331.235</b>

## 4 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	111.334.531	91.806.120	3.156.092	9.122.082	215.418.825
Valutakursregulering	0	0	492	0	492
Tilgang i årets løb	3.761.020	802.754	2.898.699	62.500	7.524.973
Afgang i årets løb	0	-86.000	-1.079.950	-6.400	-1.172.350
Kostpris 30. juni	115.095.551	92.522.874	4.975.333	9.178.182	221.771.940
Ned- og afskrivninger 1. juli	46.117.569	62.844.604	2.848.584	7.579.437	119.390.194
Valutakursregulering	0	0	268	0	268
Årets afskrivninger	3.619.159	5.852.057	409.723	1.066.749	10.947.688
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-86.000	-1.079.950	0	-1.165.950
Ned- og afskrivninger 30. juni	49.736.728	68.610.661	2.178.625	8.646.186	129.172.200
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>65.358.823</b>	<b>23.912.213</b>	<b>2.796.708</b>	<b>531.996</b>	<b>92.599.740</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	13.628.004	0	0	13.628.004

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	58.684.850	58.684.850
Kostpris 30. juni	58.684.850	58.684.850
Værdireguleringer 1. juli	1.641.770	-231.331
Valutakursregulering	33.306	21.794
Årets resultat	2.576.383	1.780.733
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	207.893	70.574
Værdireguleringer 30. juni	4.459.352	1.641.770
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>63.144.202</b>	<b>60.326.620</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Jels Savværk Holding ApS	Middelfart	200.000	25%
- Dinesen Floors A/S	Vejen	500.000	100%
- Dinesen Norge AS	Oslo, Norge	108.000	100%
- Dinesen Holz GmbH	Riegel, Tyskland	186.250	100%
- Dinesen Floors Corp.	New York, USA	1.300.000	100%
- Dinesen Legacy A/S	Middelfart	400.000	100%
- Jels Savværk Ejendomme A/S	Middelfart	400.000	100%

T & H Dinesen Holding ApS har en stemmeandel i Jels Savværk Holding ApS på 91%.

# Noter til årsregnskabet

## 6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. juli	1.233.847
Tilgang i årets løb	33.197
Afgang i årets løb	-14.400
Kostpris 30. juni	<u>1.252.644</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.252.644</u></b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og varer under fremstilling	107.356.083	81.056.959	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.534.136	2.293.973	0	0
	<b><u>109.890.219</u></b>	<b><u>83.350.932</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>8 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	0	285.297	0	0
	<b><u>0</u></b>	<b><u>285.297</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 9 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
<b>10 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.576.383	1.549.402
Overført resultat	-2.020.638	230.810
	<b>2.555.745</b>	<b>1.780.212</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.212.483	793.431	-1.083	-3.174
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	94.984	419.052	1.083	2.091
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>1.307.467</b>	<b>1.212.483</b>	<b>0</b>	<b>-1.083</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	19.564.417	17.659.117	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.483.260	9.694.457	0	0
Langfristet del	26.047.677	27.353.574	0	0
Inden for 1 år	1.707.963	2.973.204	0	0
	<b>27.755.640</b>	<b>30.326.778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	750.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.750.000	4.000.000	0	0
Langfristet del	3.750.000	4.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.945.008	276.543	0	0
Kortfristet del	11.945.008	1.276.543	0	0
	<b>15.695.008</b>	<b>6.026.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	959.020	2.544.457	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.871.689	10.873.329	0	0
Langfristet del	10.830.709	13.417.786	0	0
Inden for 1 år	2.797.295	3.064.431	0	0
	<b>13.628.004</b>	<b>16.482.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# Noter til årsregnskabet

## 13 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Morderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Aktiver	478.928	0	0	0
Forpligtelser	0	587.191	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M og 6M med en fast rente på 0,77-0,81 % på lån med en hovedstol på TDKK 25.838. Renteswapaftalerne har en restløbetid på 3-4 år.

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Finansielle indtægter	-2.046.025	-481.442
Finansielle omkostninger	988.261	843.233
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.872.248	12.930.465
Skat af årets resultat	2.222.268	751.716
Valutakursregulering	33.306	87.177
	<b>13.070.058</b>	<b>14.131.149</b>

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-9.580.320	9.864.575
Ændring i tilgodehavender	-6.229.395	-3.431.804
Ændring i leverandører mv.	-2.724.596	9.375.150
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.066.119	361.917
	<b>-17.468.192</b>	<b>16.169.838</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	57.132.408	65.216.962	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	47.732.330	50.772.920	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	285.826	939.968	0	0
Mellem 1 og 5 år	683.612	1.130.982	0	0
Efter 5 år	0	52.719	0	0
	<b>969.438</b>	<b>2.123.669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	7.106.328	8.066.420	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 1.398. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Thomas og Heidi Dinesen, Højskredvej 17, Røjleskov  
5500 Middelfart

Hovedanpartshavere

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

## 18 Begivenheder efter balancedagen

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T & H Dinesen Holding ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet T & H Dinesen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### **Virksomhedsovertagelser**

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

Som præsentrationsvaluta 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,

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

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

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

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

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



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de 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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

juridiske skatteenhed.

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### 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 nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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