
T & H Dinesen Holding ApS

Højskredvej 17, Røjleskov, 5500 Middelfart

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 40 37 07 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/10 2021

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 19. oktober 2021

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T & H Dinesen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 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 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 19. oktober 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor
mne28674

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 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	75.334	68.983	83.059
Resultat af ordinær primær drift	2.632	-8.230	12.087
Resultat før finansielle poster	5.423	-7.601	12.297
Resultat af finansielle poster	-362	-405	-507
Årets resultat	4.310	-6.252	9.288
Balance			
Balancesum	230.269	221.530	224.237
Egenkapital	108.156	103.477	112.604
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	33.896	13.587	6.374
- investeringsaktivitet	-14.310	-9.206	-7.024
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.323	-8.925	-1.303
- finansieringsaktivitet	-9.259	-3.515	-3.734
Årets forskydning i likvider	10.327	866	-4.384
Antal medarbejdere	94	102	103
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	2,4%	-3,4%	5,5%
Soliditetsgrad	47,0%	46,7%	50,2%
Forrentning af egenkapital	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 2020/21 udviser et overskud på DKK 4.309.518, og koncernens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 108.156.023.

En væsentlig post i regnskabet skal henføres til at koncernen i forbindelse med et forlig i USA, har betalt ca. 4,9 mio. kr.

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

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

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der har i regnskabsåret været en stærk ordreindgang, men forsyningskæden har ikke har været tilstrækkeligt effektiv, og har medført for høje omkostninger. Der er på den baggrund arbejdet meget med analyse og forbedring af forsyningskæden – et optimeringsarbejde, der fortsætter.

Afsætningsorganisationen er strategisk styrket med målet om at fastholde og kunne øge ordreindgangen – også fremover. Der er en klar forventning til at vi ser fremgang på top- og særligt bundlinje.

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende.

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

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		75.334.043	68.983.318	772	-14.375
Personaleomkostninger	2	-56.838.553	-61.022.411	0	0
Resultat før afskrivninger		18.495.490	7.960.907	772	-14.375
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.072.465	-15.561.921	0	0
Resultat før finansielle poster	1	5.423.025	-7.601.014	772	-14.375
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.780.733	-883.983
Finansielle indtægter		481.442	522.589	0	0
Finansielle omkostninger		-843.233	-927.613	-1.258	-56
Resultat før skat		5.061.234	-8.006.038	1.780.247	-898.414
Skat af årets resultat	3	-751.716	1.754.159	-35	3.175
Årets resultat		4.309.518	-6.251.879	1.780.212	-895.239

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.130.783	2.901.083	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		127.500	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.258.283	2.901.083	0	0
Grunde og bygninger		65.216.962	63.879.327	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		28.961.516	26.354.939	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		307.508	233.059	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.542.645	2.540.726	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	96.028.631	93.008.051	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	60.326.620	58.453.519
Andre tilgodehavender	7	1.233.847	1.232.512	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.233.847	1.232.512	60.326.620	58.453.519
Anlægsaktiver		98.520.761	97.141.646	60.326.620	58.453.519

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Varebeholdninger	8	83.350.932	93.215.507	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.102.549	25.442.946	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	285.297	585.262	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	97.512
Andre tilgodehavender		429.615	569.699	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	1.083	3.174
Selskabsskat		0	0	2.056	1
Periodeafgrænsningsposter	10	2.064.833	387.107	0	0
Tilgodehavender		33.882.294	26.985.014	3.139	100.687
Likvide beholdninger		14.514.999	4.187.633	1.087.357	0
Omsætningsaktiver		131.748.225	124.388.154	1.090.496	100.687
Aktiver		230.268.986	221.529.800	61.417.116	58.554.206

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	5.356.640	1.641.770	0
Reserve for sikringstransaktioner		70.574	0	0	0
Overført resultat		60.190.369	53.031.723	58.619.173	58.388.363
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		60.310.943	58.438.363	60.310.943	58.438.363
Minoritetsinteresser		47.845.080	45.038.670	0	0
Egenkapital		108.156.023	103.477.033	60.310.943	58.438.363
Hensættelse til udskudt skat	12	1.212.483	793.431	0	0
Hensatte forpligtelser		1.212.483	793.431	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		27.353.574	24.763.776	0	0
Kreditinstitutter		4.750.000	5.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		13.417.786	11.109.498	0	0
Anden gæld		0	1.914.899	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	45.521.360	43.538.173	0	0

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	2.973.204	2.682.244	0	0
Kreditinstitutter	13	1.276.543	14.466.800	0	56
Leasingforpligtelser	13	3.064.431	2.123.276	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		32.096.701	26.647.233	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.167.035	13.164.861	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.101.173	0
Selskabsskat		325.123	293.395	0	110.787
Anden gæld	13,14	18.476.083	14.343.354	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		75.379.120	73.721.163	1.106.173	115.843
Gældsforpligtelser		120.900.480	117.259.336	1.106.173	115.843
Passiver		230.268.986	221.529.800	61.417.116	58.554.206
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	0	0	58.388.363	58.438.363	45.038.670	103.477.033
Valutakursregulering	0	0	0	21.794	21.794	65.383	87.177
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. juli	0	0	237.277	0	237.277	711.831	949.108
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. juni	0	0	-146.798	0	-146.798	-440.393	-587.191
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-19.905	0	-19.905	-59.717	-79.622
Årets resultat	0	0	0	1.780.212	1.780.212	2.529.306	4.309.518
Egenkapital 30. juni	50.000	0	70.574	60.190.369	60.310.943	47.845.080	108.156.023

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	0	0	58.388.363	58.438.363	0	58.438.363
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	21.794	0	0	21.794	0	21.794
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	70.574	0	0	70.574	0	70.574
Årets resultat	0	1.549.402	0	230.810	1.780.212	0	1.780.212
Egenkapital 30. juni	50.000	1.641.770	0	58.619.173	60.310.943	0	60.310.943

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		4.309.518	-6.251.879
Reguleringer	15	14.131.149	13.944.401
Ændring i driftskapital	16	16.169.838	6.978.567
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		34.610.505	14.671.089
Renteindbetalinger og lignende		481.442	522.589
Renteudbetalinger og lignende		-815.322	-927.613
Pengestrømme fra ordinær drift		34.276.625	14.266.065
Betalt selskabsskat		-380.558	-679.171
Pengestrømme fra driftsaktivitet		33.896.067	13.586.894
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-127.500	-232.470
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.323.181	-8.924.789
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.335	-144.893
Salg af materielle anlægsaktiver		142.000	55.589
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	40.906
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.310.016	-9.205.657
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.960.242	-1.755.443
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-14.190.201	764.562
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.357.165	-1.926.170
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.198.685	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.841.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.606.608	2.259.113
Betalt udbytte		0	-2.857.143
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.258.685	-3.515.081
Ændring i likvider		10.327.366	866.156
Likvider 1. juli		4.187.633	3.321.477
Likvider 30. juni		14.514.999	4.187.633
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.514.999	4.187.633
Likvider 30. juni		14.514.999	4.187.633

Noter til årsregnskabet

1 Særlige poster

En væsentlig post i regnskabet skal henføres til at koncernen i forbindelse med et forlig i USA, har betalt ca. 4,9 mio. kr.

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	51.893.114	55.629.006	0	0
Pensioner	3.535.205	3.935.198	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.402.998	1.458.207	0	0
Andre personaleomkostninger	7.236	0	0	0
	56.838.553	61.022.411	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.245.000	887.600	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	102	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	412.286	249.525	-2.056	-1
Årets udskudte skat	419.052	-1.948.836	2.091	-3.174
	831.338	-1.699.311	35	-3.175
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	751.716	-1.754.159	35	-3.175
Skat af egenkapitalbevægelser	79.622	54.848	0	0
	831.338	-1.699.311	35	-3.175

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.310.899	597.000	0
Tilgang i årets løb	0	0	127.500
Kostpris 30. juni	5.310.899	597.000	127.500
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.409.816	597.000	0
Årets afskrivninger	1.770.300	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	4.180.116	597.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.130.783	0	127.500

5 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	106.330.834	83.512.925	3.575.594	8.693.402	202.112.755
Valutakursregulering	0	0	-1.625	0	-1.625
Tilgang i årets løb	5.003.697	8.674.181	216.623	428.680	14.323.181
Afgang i årets løb	0	-380.986	-634.500	0	-1.015.486
Kostpris 30. juni	111.334.531	91.806.120	3.156.092	9.122.082	215.418.825
Ned- og afskrivninger 1. juli	42.451.507	57.157.986	3.342.535	6.152.676	109.104.704
Valutakursregulering	0	0	-1.189	0	-1.189
Årets afskrivninger	3.666.062	6.067.604	141.738	1.426.761	11.302.165
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-380.986	-634.500	0	-1.015.486
Ned- og afskrivninger 30. juni	46.117.569	62.844.604	2.848.584	7.579.437	119.390.194
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	65.216.962	28.961.516	307.508	1.542.645	96.028.631
Heraf finansielle leasingaktiver	0	16.323.136	0	0	16.323.136

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	58.684.850	58.684.850
Kostpris 30. juni	58.684.850	58.684.850
Værdireguleringer 1. juli	-231.331	2.657.234
Valutakursregulering	21.794	-53.199
Årets resultat	1.780.733	-883.983
Modtagne udbytter	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	70.574	48.617
Værdireguleringer 30. juni	1.641.770	-231.331
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	60.326.620	58.453.519

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Jels Savværk Holding ApS	Jels	200.000	25%
- Dinesen Floors A/S	Vejen	500.000	100%
- Dinesen Norge AS	Oslo, Norge	108.000	0%
- Dinesen Holz GmbH	Riegel, Tyskland	186.250	0%
- Dinesen Floors Corp.	New York, USA	1.300.000	0%
- 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

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. juli	1.232.512
Tilgang i årets løb	1.335
Kostpris 30. juni	1.233.847
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.233.847

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Varebeholdninger				
Råvarer og varer under fremstilling	81.056.959	90.767.105	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.293.973	2.448.402	0	0
	83.350.932	93.215.507	0	0
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	285.297	585.262	0	0
	285.297	585.262	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

11 Resultatdisponering	Moterselskab	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.549.402	-652.652
Overført resultat	230.810	-242.587
	1.780.212	-895.239

12 Udskudt skatteaktiv	Koncern		Moterselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. juli	-793.431	2.742.267	3.174	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-419.052	1.948.836	-2.091	3.174
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-5.484.534	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	-1.212.483	-793.431	1.083	3.174

Noter til årsregnskabet

13 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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	17.659.117	15.769.398	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.694.457	8.994.378	0	0
Langfristet del	27.353.574	24.763.776	0	0
Inden for 1 år	2.973.204	2.682.244	0	0
	30.326.778	27.446.020	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	750.000	1.750.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	4.000.000	0	0
Langfristet del	4.750.000	5.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	276.543	13.466.800	0	56
Kortfristet del	1.276.543	14.466.800	0	56
	6.026.543	20.216.800	0	56
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	2.544.457	515.606	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.873.329	10.593.892	0	0
Langfristet del	13.417.786	11.109.498	0	0
Inden for 1 år	3.064.431	2.123.276	0	0
	16.482.217	13.232.774	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	1.914.899	0	0
Langfristet del	0	1.914.899	0	0
Øvrig kortfristet gæld	18.476.067	14.343.352	0	0
	18.476.067	16.258.251	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
Forpligtelser	949.108	949.108	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 5-6 år.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-481.442	-522.589
Finansielle omkostninger	843.233	927.613
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.930.465	15.506.332
Skat af årets resultat	751.716	-1.754.159
Valutakursregulering	87.177	-212.796
	14.131.149	13.944.401

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	9.864.575	-7.837.369
Ændring i tilgodehavender	-3.431.804	5.110.230
Ændring i leverandører mv.	9.375.150	9.456.390
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	361.917	249.316
	16.169.838	6.978.567

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	65.216.962	63.879.327	0	0
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	53.906.318	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	939.968	727.790	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.130.982	1.209.427	0	0
Efter 5 år	52.719	225.788	0	0
	2.123.669	2.163.005	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	1.031.240	585.100	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	8.066.420	8.184.015	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

18 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.

19 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T & H Dinesen Holding ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 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

20 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 gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

20 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

20 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 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

Noter til årsregnskabet

20 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

20 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

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