
T & H Dinesen Holding ApS

Højskredvej 17, 5500 Middelfart

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 40 37 07 81

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 15/12 2023

Søren Stig Langlække
Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 15. december 2023

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T & H Dinesen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, 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 revisors 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 medføre, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Trekantområdet, den 15. december 2023

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 5500 Middelfart CVR-nr: 40 37 07 81 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Stiftet: 11. februar 2019 Regnskabsår: 5. regnskabsår Hjemstedskommune: Middelfart
Direktion	Thomas Dinesen Heidi Blichfeldt Dinesen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
T & H Dinesen Holding ApS	Middelfart	
Jels Savværk Holding ApS	Jels, Danmark	25%
Jels Savværk Ejendomme A/S	Røjleskov, Danmark	100%
Dinesen Legacy A/S	Røjleskov, Danmark	100%
Dinesen Floors A/S	Jels, Danmark	100%
Dinesen Norge AS	Oslo, Norge	100%
Dinesen Holz GmbH	Riegel, Tyskland	100%
Dinesen Floors Corp.	New York, USA	100%
Design Studies ApS (Under frivillig likvidation)	Rødning, Danmark	100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	82.503	86.866	75.334	68.983	83.059
Resultat før finansielle poster	3.791	8.524	5.423	-7.601	12.297
Resultat af finansielle poster	-1.468	1.058	-362	-405	-507
Årets resultat	1.300	7.360	4.310	-6.252	9.288
Balance					
Balancesum	270.529	259.390	230.269	221.530	224.237
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.060	7.525	14.323	8.925	1.303
Egenkapital	114.751	116.480	108.156	103.477	112.604
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	15.547	3.347	33.896	13.587	6.374
- investeringsaktivitet	-14.355	-7.513	-14.323	-9.206	7.024
- finansieringsaktivitet	1.749	4.243	-9.259	3.515	3.734
Årets forskydning i likvider	2.941	77	10.327	866	-4.384
Antal medarbejdere	108	109	94	102	103
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	1,4%	3,3%	2,4%	-3,4%	5,5%
Soliditetsgrad	42,4%	44,9%	47,0%	46,7%	50,2%
Egenkapitalforrentning	1,1%	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 2022/23 udviser et overskud på DKK 1.299.758, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 114.750.576.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har i regnskabsåret set en afmatning på flere markeder pga. de udfordrende geopolitiske forhold. Årets resultat er derfor lavere end forventet men anses for tilfredsstillende.

Koncernen har i regnskabsåret styrket direktionlaget i dattervirksomheden Dinesen Floors A/S og er hermed godt rustet til fremtiden.

Ydermere har koncernen styrket sin position med opkøbet af dattervirksomheden Design Studies ApS og de kompetencer som det strategiske opkøb har tilvejebragt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer at realisere et positivt resultat i 2023/2024 på niveau med 2021/2022.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		82.503.085	86.865.588	-43.586	-15.750
Personaleomkostninger	1	-66.565.783	-66.271.986	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		15.937.302	20.593.602	-43.586	-15.750
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.146.490	-12.069.584	0	0
Resultat før finansielle poster		3.790.812	8.524.018	-43.586	-15.750
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.044.939	2.576.383
Finansielle indtægter	2	109.971	2.046.025	42.632	0
Finansielle omkostninger	3	-1.578.225	-988.261	-52.836	-9.878
Resultat før skat		2.322.558	9.581.782	991.149	2.550.755
Skat af årets resultat	4	-1.022.800	-2.222.268	10.485	4.990
Årets resultat	5	1.299.758	7.359.514	1.001.634	2.555.745

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	8.887	0	0
Goodwill		2.500.000	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	331.235	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.500.000	340.122	0	0
Grunde og bygninger		61.720.446	65.358.823	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		25.585.479	23.912.213	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.554.272	2.796.708	0	0
Indretning af lejede lokaler		837.289	531.996	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	92.697.486	92.599.740	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	62.146.051	63.144.202
Andre tilgodehavender	9	1.301.856	1.252.644	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.301.856	1.252.644	62.146.051	63.144.202
Anlægsaktiver		96.499.342	94.192.506	62.146.051	63.144.202
Varebeholdninger	10	150.358.081	109.890.219	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.346.950	38.488.564	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.723.230	299.649
Andre tilgodehavender	11	1.808.475	1.599.572	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	4.333	0
Selskabsskat		0	0	0	448.073
Periodeafgrænsningsposter	12	983.857	627.131	0	0
Tilgodehavender		6.139.282	40.715.267	1.727.563	747.722
Likvide beholdninger		17.532.602	14.591.586	918.290	722.477
Omsætningsaktiver		174.029.965	165.197.072	2.645.853	1.470.199
Aktiver		270.529.307	259.389.578	64.791.904	64.614.401

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.461.201	4.459.352
Reserve for sikringstransaktioner		363.113	278.467	0	0
Reserve for valutaomregning		-72.636	55.100	0	0
Overført resultat		61.608.154	60.724.320	58.437.430	56.598.535
Foreslået udbytte for regnskabsåret		117.800	2.000.000	117.800	2.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		62.066.431	63.107.887	62.066.431	63.107.887
Minoritetsinteresser		52.684.145	53.372.434	0	0
Egenkapital		114.750.576	116.480.321	62.066.431	63.107.887
Hensættelse til udskudt skat	13	1.868.183	1.307.467	0	0
Hensatte forpligtelser		1.868.183	1.307.467	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		25.074.742	26.047.677	0	0
Kreditinstitutter		2.750.000	3.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		13.001.549	10.830.709	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	40.826.291	40.628.386	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.258.984	1.707.963	0	0
Kreditinstitutter	14	16.430.994	11.945.008	0	0
Leasingforpligtelser	14	3.196.423	2.797.295	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		57.456.425	49.678.043	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.268.726	19.813.399	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.121.869	1.501.514
Selskabsskat		1.908.320	1.914.682	1.598.604	0
Anden gæld		14.349.141	13.117.014	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15	2.215.244	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		113.084.257	100.973.404	2.725.473	1.506.514
Gældsforpligtelser		153.910.548	141.601.790	2.725.473	1.506.514
Passiver		270.529.307	259.389.578	64.791.904	64.614.401

Balance 30. juni 2023

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	19
Begivenheder efter balancedagen	20
Anvendt regnskabspraksis	21

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	278.467	55.100	60.724.320	2.000.000	63.107.887	53.372.434	116.480.321
Valutakursregulering	0	0	-127.736	0	0	-127.736	-383.210	-510.946
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-857.143	-2.857.143
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-119.732	0	0	0	-119.732	-359.196	-478.928
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	228.253	0	0	0	228.253	684.760	913.013
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-23.875	0	0	0	-23.875	-71.624	-95.499
Årets resultat	0	0	0	883.834	117.800	1.001.634	298.124	1.299.758
Egenkapital 30. juni	50.000	363.113	-72.636	61.608.154	117.800	62.066.431	52.684.145	114.750.576

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	4.459.352	56.598.535	2.000.000	63.107.887	0	63.107.887
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-127.737	0	0	-127.737	0	-127.737
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.000.000	2.000.000	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	84.647	0	0	84.647	0	84.647
Årets resultat	0	1.044.939	-161.105	117.800	1.001.634	0	1.001.634
Egenkapital 30. juni	50.000	3.461.201	58.437.430	117.800	62.066.431	0	62.066.431

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Koncern	
Note	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Årets resultat	1.299.758	7.359.514
Regulering	16 14.082.992	13.070.058
Ændring i driftskapital	17 2.168.809	-17.468.192
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.551.559	2.961.380
Renteindbetalinger og lignende	109.971	2.046.025
Renteudbetalinger og lignende	-1.550.317	-960.349
Pengestrømme fra ordinær drift	16.111.213	4.047.056
Betalt selskabsskat	-563.945	-700.275
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.547.268	3.346.781
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-203.735
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.059.741	-7.524.973
Salg af materielle anlægsaktiver	454.500	215.400
Køb af virksomhed	-3.750.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.355.241	-7.513.308
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.894.822	-18.604.138
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-2.950.300	-2.854.213
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	1.445.000	16.033.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.485.986	9.668.465
Indgåelse af leasingforpligtelser	5.520.268	0
Betalt udbytte	-2.857.143	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.748.989	4.243.114
Ændring i likvider	2.941.016	76.587
Likvider 1. juli	14.591.586	14.514.999
Likvider 30. juni	17.532.602	14.591.586
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.532.602	14.591.586
Likvider 30. juni	17.532.602	14.591.586

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	60.445.302	60.793.284	0	0
Pensioner	4.111.027	4.063.147	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.009.454	1.415.555	0	0
	66.565.783	66.271.986	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.812.959	905.315		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	108	109	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	42.632	0
Andre finansielle indtægter	107.089	2.046.025	0	0
Valutakursreguleringer	2.882	0	0	0
	109.971	2.046.025	42.632	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	42.110	0
Andre finansielle omkostninger	1.578.225	988.261	10.726	9.878
	1.578.225	988.261	52.836	9.878

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	462.084	2.127.284	-6.152	-6.073
Årets udskudte skat	560.716	94.984	-4.333	1.083
	1.022.800	2.222.268	-10.485	-4.990

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	117.800	2.000.000	117.800	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.044.939	2.576.383
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	298.124	4.803.769	0	0
Overført resultat	883.834	555.745	-161.105	-2.020.638
	1.299.758	7.359.514	1.001.634	2.555.745

Noter til årsregnskabet

6. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Udviklings- projekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.310.899	597.000	331.235
Tilgang i årets løb	0	3.750.000	0
Overførsler i årets løb	331.235	0	-331.235
Kostpris 30. juni	5.642.134	4.347.000	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.302.012	597.000	0
Årets afskrivninger	340.122	1.250.000	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	5.642.134	1.847.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	2.500.000	0

7. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	115.095.551	92.522.874	4.975.333	9.178.182
Valutakursregulering	0	0	4.975	-74.988
Tilgang i årets løb	0	7.445.843	2.865.400	748.498
Afgang i årets løb	0	0	-434.603	-586.172
Kostpris 30. juni	115.095.551	99.968.717	7.411.105	9.265.520
Ned- og afskrivninger 1. juli	49.736.728	68.610.661	2.178.625	8.646.186
Valutakursregulering	0	0	1.256	-1.431
Årets afskrivninger	3.638.377	5.772.577	700.661	444.636
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-23.709	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	-661.160
Ned- og afskrivninger 30. juni	53.375.105	74.383.238	2.856.833	8.428.231
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	61.720.446	25.585.479	4.554.272	837.289
Heraf finansielle leasingaktiver	0	15.899.446	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	58.684.850	58.684.850
Kostpris 30. juni	58.684.850	58.684.850
Værdireguleringer 1. juli	4.459.352	1.641.770
Valutakursregulering	-127.737	33.306
Årets resultat	1.044.939	2.576.383
Modtagne udbytter	-2.000.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	84.647	207.893
Værdireguleringer 30. juni	3.461.201	4.459.352
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	62.146.051	63.144.202

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	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	1.300.000	100%
* Dinesen Legacy A/S	Middelfart	400.000	100%
- Dinesen Legacy A/S	Middelfart	400.000	100%
- Jels Savværk Ejendomme A/S	Middelfart	400.000	100%
- Design Studies ApS (Under frivillig likvidation)	Rødning	51.000	100%

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

Noter til årsregnskabet

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre tilgodehavender
	DKK
Kostpris 1. juli	1.252.644
Tilgang i årets løb	49.212
Kostpris 30. juni	<u>1.301.856</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.301.856</u>

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	DKK	DKK	DKK

10. Varebeholdninger

Råvarer og varer under fremstilling	130.421.956	107.356.083	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	19.936.125	2.534.136	0	0
	<u>150.358.081</u>	<u>109.890.219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11. 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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver	913.013	478.928	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 2-3 år.

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.307.467	1.212.483	0	-1.083
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	560.716	94.984	-4.333	1.083
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.868.183	1.307.467	-4.333	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	19.877.956	19.564.417	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.196.786	6.483.260	0	0
Langfristet del	25.074.742	26.047.677	0	0
Inden for 1 år	1.258.984	1.707.963	0	0
	26.333.726	27.755.640	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.750.000	3.750.000	0	0
Langfristet del	2.750.000	3.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	15.430.994	10.945.008	0	0
Kortfristet del	16.430.994	11.945.008	0	0
	19.180.994	15.695.008	0	0

Noter til årsregnskabet

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	2.239.190	959.020	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.762.359	9.871.689	0	0
Langfristet del	13.001.549	10.830.709	0	0
Inden for 1 år	3.196.423	2.797.295	0	0
	16.197.972	13.628.004	0	0

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-109.971	-2.046.025
Finansielle omkostninger	1.578.225	988.261
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.102.884	11.872.248
Skat af årets resultat	1.022.800	2.222.268
Valutakursregulering	-510.946	33.306
	14.082.992	13.070.058

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-40.467.862	-9.580.320
Ændring i tilgodehavender	42.303.155	-6.229.395
Ændring i leverandører mv.	-100.569	-2.724.596
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	434.085	1.066.119
	2.168.809	-17.468.192

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	58.247.685	57.132.408	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	43.384.633	47.732.330	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	614.429	285.826	0	0
Mellem 1 og 5 år	648.095	683.612	0	0
	1.262.524	969.438	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelighedsperioder	6.650.478	7.106.328	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.908.320. 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 5.605.527 over for kunder.

Noter til årsregnskabet

19. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
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.

20. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T & H Dinesen Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 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, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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

Noter til årsregnskabet

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 (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 præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Noter til årsregnskabet

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 dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

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

Resultatopgørelse

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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital