

---

# *T & H Dinesen Holding ApS*

Højskredvej 17, 5500 Middelfart

Årsrapport for  
1. juli 2023 - 30. juni 2024

---

CVR-nr. 40 37 07 81

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 4/10 2024

Søren Stig Langlække  
Hansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
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 2023 - 30. juni 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 4. oktober 2024

## 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T & H Dinesen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, 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 4. oktober 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Forthoft Lind  
statsautoriseret revisor  
mne34169

Henrik Junker Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne42818

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	T & H Dinesen Holding ApS Højskredvej 17 5500 Middelfart  CVR-nr: 40 37 07 81 Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024 Stiftet: 11. februar 2019 Regnskabsår: 6. regnskabsår Hjemstedskommune: Middelfart
<b>Direktion</b>	Thomas Dinesen Heidi Blichfeldt Dinesen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

# Koncernoversigt

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>T &amp; H Dinesen Holding ApS</b>	<b>Middelfart, Danmark</b>	
Jels Savværk Holding ApS	Middelfart, Danmark	25%
Jels Savværk Ejendomme A/S	Middelfart, Danmark	100%
Dinesen Legacy A/S	Middelfart, 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:

	<b>Koncern</b>				
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	81.163	82.503	86.866	75.334	68.983
Resultat af primær drift	5.322	3.791	8.524	5.423	-7.601
Resultat af finansielle poster	-2.098	-1.468	1.058	-362	-405
Årets resultat	2.056	1.300	7.360	4.310	-6.252
<b>Balance</b>					
Balancesum	243.957	270.529	259.390	230.269	221.530
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.112	11.060	7.525	14.323	8.925
Egenkapital	116.467	114.751	116.480	108.156	103.477
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.327	15.547	3.347	33.896	13.587
- investeringsaktivitet	-6.588	-14.355	-7.513	-14.323	-9.206
- finansieringsaktivitet	-5.519	1.749	4.243	-9.259	3.515
Årets forskydning i likvider	-7.780	2.941	77	10.327	866
Antal medarbejdere	90	108	109	94	102
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	2,2%	1,4%	3,3%	2,4%	-3,4%
Soliditetsgrad	47,7%	42,4%	44,9%	47,0%	46,7%
Egenkapitalforrentning	1,8%	1,1%	6,6%	4,1%	-5,8%

# 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 2023/24 udviser et overskud på DKK 2.056.143, og koncernens balance pr. 30. juni 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 116.467.042.

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

Koncernen har i regnskabsåret oplevet et marked der fortsat er præget af stor usikkerhed, lavkonjunktur for virksomhedens produkter samt udfordrende geopolitiske forhold. Årets resultat er derfor lavere end forventet men anses for tilfredsstillende.

## Valutarisici

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

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

I kommende regnskabsår vil koncernen foretage investeringer i både produktionskapacitet og salgsorganisation. Dette følger af virksomhedens vækststrategi. Den positive effekt af investeringerne vil ikke være tydelige før om et par år. Der forventes derfor et resultat på niveau med 2022/2023.

## 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 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 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 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>81.163.427</b>	<b>82.503.085</b>	<b>-40.095</b>	<b>-43.586</b>
Personaleomkostninger	1	-62.836.115	-66.565.783	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>18.327.312</b>	<b>15.937.302</b>	<b>-40.095</b>	<b>-43.586</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.005.228	-12.146.490	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.322.084</b>	<b>3.790.812</b>	<b>-40.095</b>	<b>-43.586</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.279.001	1.044.939
Finansielle indtægter	2	150.308	109.971	66.976	42.632
Finansielle omkostninger	3	-2.248.188	-1.578.225	-146.290	-52.836
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.224.204</b>	<b>2.322.558</b>	<b>1.159.592</b>	<b>991.149</b>
Skat af årets resultat	4	-1.168.061	-1.022.800	9.710	10.485
<b>Årets resultat</b>	5	<b>2.056.143</b>	<b>1.299.758</b>	<b>1.169.302</b>	<b>1.001.634</b>

# Balance 30. juni 2024

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		481.351	0	0	0
Goodwill		1.250.000	2.500.000	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>1.731.351</b>	<b>2.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		58.787.277	61.720.446	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		23.451.598	25.585.479	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.985.902	4.554.272	0	0
Indretning af lejede lokaler		704.791	837.289	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>86.929.568</b>	<b>92.697.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	63.369.583	62.146.051
Andre tilgodehavender	9	1.578.185	1.301.856	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.578.185</b>	<b>1.301.856</b>	<b>63.369.583</b>	<b>62.146.051</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>90.239.104</b>	<b>96.499.342</b>	<b>63.369.583</b>	<b>62.146.051</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>10</b>	<b>135.119.032</b>	<b>150.358.081</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.985.703	3.346.950	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.386.026	1.723.230
Andre tilgodehavender	11	1.820.456	1.808.475	0	0
Udsendt skatteaktiv	13	0	0	0	4.333
Selskabsskat		29.050	0	285.043	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.010.715	983.857	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.845.924</b>	<b>6.139.282</b>	<b>1.671.069</b>	<b>1.727.563</b>

## Balance 30. juni 2024

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
Likvide beholdninger		DKK <b>9.753.358</b>	DKK <b>17.532.602</b>	DKK <b>819.388</b>	DKK <b>918.290</b>
Omsætningsaktiver		<b>153.718.314</b>	<b>174.029.965</b>	<b>2.490.457</b>	<b>2.645.853</b>
Aktiver		<b>243.957.418</b>	<b>270.529.307</b>	<b>65.860.040</b>	<b>64.791.904</b>

## Balance 30. juni 2024

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.684.733	3.461.201
Reserve for sikringstransaktioner		263.737	363.113	0	0
Reserve for valutaomregning		-28.729	-72.636	0	0
Overført resultat		62.655.456	61.608.154	58.205.731	58.437.430
Foreslået udbytte for regnskabsåret		122.000	117.800	122.000	117.800
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>63.062.464</b>	<b>62.066.431</b>	<b>63.062.464</b>	<b>62.066.431</b>
Minoritetsinteresser		53.404.578	52.684.145	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>116.467.042</b>	<b>114.750.576</b>	<b>63.062.464</b>	<b>62.066.431</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	1.652.358	1.868.183	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.652.358</b>	<b>1.868.183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		23.844.030	25.074.742	0	0
Kreditinstitutter		1.750.000	2.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		10.165.815	13.001.549	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>35.759.845</b>	<b>40.826.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. juni 2024

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.279.721	1.258.984	0	0
Kreditinstitutter	14	13.057.607	16.430.994	0	0
Leasingforpligtelser	14	6.214.193	3.196.423	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		38.951.867	57.456.425	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.131.763	16.268.726	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.792.393	1.121.869
Selskabsskat		1.075.716	1.908.320	0	1.598.604
Anden gæld		11.367.306	14.349.141	183	0
Periodeafgrænsningsposter	15	0	2.215.244	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>90.078.173</b>	<b>113.084.257</b>	<b>2.797.576</b>	<b>2.725.473</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>125.838.018</b>	<b>153.910.548</b>	<b>2.797.576</b>	<b>2.725.473</b>
<b>Passiver</b>		<b>243.957.418</b>	<b>270.529.307</b>	<b>65.860.040</b>	<b>64.791.904</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	363.113	-72.636	61.608.154	117.800	62.066.431	52.684.145	114.750.576
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-117.800	-117.800	0	-117.800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	43.907	0	0	43.907	131.720	175.627
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-228.253	0	0	0	-228.253	-684.760	-913.013
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	100.848	0	0	0	100.848	302.545	403.393
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	28.029	0	0	0	28.029	84.087	112.116
Årets resultat	0	0	0	1.047.302	122.000	1.169.302	886.841	2.056.143
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>50.000</b>	<b>263.737</b>	<b>-28.729</b>	<b>62.655.456</b>	<b>122.000</b>	<b>63.062.464</b>	<b>53.404.578</b>	<b>116.467.042</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	3.461.201	58.437.430	117.800	62.066.431
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	43.907	0	0	43.907
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-99.376	0	0	-99.376
Årets resultat	0	1.279.001	-231.699	122.000	1.169.302
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>50.000</b>	<b>4.684.733</b>	<b>58.205.731</b>	<b>122.000</b>	<b>63.062.464</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern	
		2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Årets resultat		2.056.143	1.299.758
Regulering	16	16.563.732	14.082.992
Ændring i driftskapital	17	-10.061.092	2.168.809
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.558.783</b>	<b>17.551.559</b>
Renteindbetalinger og lignende		150.308	109.971
Renteudbetalinger og lignende		-2.248.188	-1.550.317
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>6.460.903</b>	<b>16.111.213</b>
Betalt selskabsskat		-2.133.424	-563.945
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>4.327.479</b>	<b>15.547.268</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-493.902	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.111.794	-11.059.741
Salg af materielle anlægsaktiver		18.000	454.500
Køb af virksomhed		0	-3.750.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.587.696</b>	<b>-14.355.241</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.209.875	-2.894.822
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.373.387	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.242.965	-2.950.300
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.445.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	3.485.986
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.425.000	5.520.268
Betalt udbytte		-117.800	-2.857.143
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.519.027</b>	<b>1.748.989</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-7.779.244</b>	<b>2.941.016</b>
Likvider 1. juli		17.532.602	14.591.586
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>9.753.358</b>	<b>17.532.602</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.753.358	17.532.602
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>9.753.358</b>	<b>17.532.602</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	56.576.603	60.445.302	0	0
Pensioner	4.513.773	4.111.027	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.745.739	2.009.454	0	0
	<b>62.836.115</b>	<b>66.565.783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion	1.671.717	1.662.959	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>90</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	48.191	42.632
Andre finansielle indtægter	150.308	107.089	18.785	0
Valutakursreguleringer	0	2.882	0	0
	<b>150.308</b>	<b>109.971</b>	<b>66.976</b>	<b>42.632</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	71.217	42.110
Andre finansielle omkostninger	2.243.234	1.578.225	75.073	10.726
Kursreguleringer omkostninger	4.954	0	0	0
	<b>2.248.188</b>	<b>1.578.225</b>	<b>146.290</b>	<b>52.836</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.271.770	557.583	-14.043	-6.152
Årets udskudte skat	-215.825	560.716	4.333	-4.333
	<b>1.055.945</b>	<b>1.118.299</b>	<b>-9.710</b>	<b>-10.485</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.168.061	1.022.800	-9.710	-10.485
Skat af egenkapitalbevægelser	-112.116	95.499	0	0
	<b>1.055.945</b>	<b>1.118.299</b>	<b>-9.710</b>	<b>-10.485</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800	122.000	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.279.001	1.044.939
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	886.841	298.124	0	0
Overført resultat	1.047.302	883.834	-231.699	-161.105
	<b>2.056.143</b>	<b>1.299.758</b>	<b>1.169.302</b>	<b>1.001.634</b>

## Noter til årsregnskabet

### 6. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.651.134	4.347.000
Tilgang i årets løb	493.902	0
Kostpris 30. juni	<u>6.145.036</u>	<u>4.347.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.651.134	1.847.000
Årets afskrivninger	12.551	1.250.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>5.663.685</u>	<u>3.097.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>481.351</u></b>	<b><u>1.250.000</u></b>

Udviklingsprojekter vedrører systemer og processer til forbedring af virksomhedens IT-løsninger og produktportefølje.

### 7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	115.095.551	99.968.717	7.411.105	9.265.520
Valutakursregulering	0	0	7.730	15.388
Tilgang i årets løb	709.537	4.543.108	551.948	307.201
Afgang i årets løb	0	-923.236	-30.000	-156.006
Kostpris 30. juni	<u>115.805.088</u>	<u>103.588.589</u>	<u>7.940.783</u>	<u>9.432.103</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	53.375.105	74.383.238	2.856.833	8.428.231
Valutakursregulering	0	0	1.955	2.195
Årets afskrivninger	3.642.706	6.676.989	1.126.093	296.886
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-923.236	-30.000	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>57.017.811</u>	<u>80.136.991</u>	<u>3.954.881</u>	<u>8.727.312</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>58.787.277</u></b>	<b><u>23.451.598</u></b>	<b><u>3.985.902</u></b>	<b><u>704.791</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>16.018.559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>8. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	58.684.850	58.684.850
Kostpris 30. juni	58.684.850	58.684.850
Værdireguleringer 1. juli	3.461.201	4.459.352
Valutakursregulering	43.907	-127.737
Årets resultat	1.279.001	1.044.939
Modtagne udbytter	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-99.376	84.647
Værdireguleringer 30. juni	4.684.733	3.461.201
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>63.369.583</b>	<b>62.146.051</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
<b>Jels Savværk Holding ApS</b>	Middelfart	200.000	25%
Dinesen Floors A/S	Vejen	501.000	100%
<i>Dinesen Norge AS</i>	Oslo, Norge	108.000	100%
<i>Dinesen Holz GmbH</i>	Riegel, Tyskland	186.250	100%
<i>Dinesen Floors Corp.</i>	New York	1.300.000	100%
<i>Dinesen Legacy A/S</i>	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	1.301.856
Tilgang i årets løb	276.329
Kostpris 30. juni	<u>1.578.185</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.578.185</u>

## 10. Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
Varer under fremstilling	132.075.215	130.421.956	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	3.043.817	19.936.125	0	0
	<u>135.119.032</u>	<u>150.358.081</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		
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver	403.393	913.013	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 1-2 år.

## 12. Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.868.183	1.307.467	-4.333	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-215.825	560.716	4.333	-4.333
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>1.652.358</b>	<b>1.868.183</b>	<b>0</b>	<b>-4.333</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	18.510.195	19.877.956	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.333.835	5.196.786	0	0
Langfristet del	23.844.030	25.074.742	0	0
Inden for 1 år	1.279.721	1.258.984	0	0
	<b>25.123.751</b>	<b>26.333.726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.750.000	2.750.000	0	0
Langfristet del	1.750.000	2.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	12.057.607	15.430.994	0	0
	<b>14.807.607</b>	<b>19.180.994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	2.645.264	2.239.190	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.520.551	10.762.359	0	0
Langfristet del	10.165.815	13.001.549	0	0
Inden for 1 år	6.214.193	3.196.423	0	0
	<b>16.380.008</b>	<b>16.197.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 15. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-150.308	-109.971
Finansielle omkostninger	2.248.188	1.578.225
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	13.167.204	12.102.884
Skat af årets resultat	1.168.061	1.022.800
Valutakursregulering	130.587	-510.946
	<b>16.563.732</b>	<b>14.082.992</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	15.239.049	-40.467.862
Ændring i tilgodehavender	-2.951.921	42.303.155
Ændring i leverandører mv.	-21.838.600	-100.569
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-509.620	434.085
	<b>-10.061.092</b>	<b>2.168.809</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	55.394.956	58.247.685	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	40.380.083	43.384.633	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	651.180	614.429	0	0
Mellem 1 og 5 år	585.034	648.095	0	0
	<b>1.236.214</b>	<b>1.262.524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelsesperioder	5.327.848	5.469.349	0	0

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
DKK	DKK	DKK	DKK

### 18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 758. 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 8.275.613 over for kunder.

### 19. 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.

### 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 2023/24 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 2023/24 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 præsenteringsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår 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.

# 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.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Bruttofortjeneste

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## 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 danske koncernforbundne selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske 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 3 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.

# Noter til årsregnskabet

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 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.

# Noter til årsregnskabet

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.

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 renteomkostning over låneperioden.

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

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

## 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*

Pengestrømme 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*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme 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".

# Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital