



T & H Dinesen Holding ApS

Højskredvej 17, 5500 Middelfart

**Årsrapport for
1. juli 2024 - 30. juni 2025**

CVR-nr. 40 37 07 81

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 21/10/2025

Søren Stig Langløkke Hansen
Dirigent





Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	8
Balance 30. juni 2025	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	12
Noter til årsregnskabet	13



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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 2025 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024/25.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 21. oktober 2025

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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T & H Dinesen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, 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.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Trekantområdet, den 21. oktober 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Jesper Simmelkjær Berg
statsautoriseret revisor
mne51511



Selskabsoplysninger

Selskabet	T & H Dinesen Holding ApS Højskredvej 17 5500 Middelfart CVR-nr: 40 37 07 81 Regnskabsperiode: 1. juli 2024 - 30. juni 2025 Stiftet: 11. februar 2019 Regnskabsår: 7. regnskabsår Hjemstedskommune: Middelfart
Direktion	Thomas Dinesen Heidi Blichfeldt Dinesen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle



Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
T & H Dinesen Holding ApS	Middelfart, Danmark	
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 (Opløst efter frivillig likvidation)	Rødding, Danmark	100%



Hoved- og nøgletal

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

(TDKK)	Koncern				
	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	65.317	81.163	82.503	86.866	75.334
Resultat af primær drift	-15.892	5.322	3.791	8.524	5.423
Resultat af finansielle poster	-1.414	-2.098	-1.468	1.058	-362
Årets resultat	-14.083	2.056	1.300	7.360	4.310
Balance					
Balancesum	231.988	243.957	270.529	259.390	230.269
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.062	6.112	11.060	7.525	14.323
Egenkapital	91.407	116.467	114.751	116.480	108.156
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	26.886	4.327	15.547	3.347	33.896
- investeringsaktivitet	-7.009	-6.588	-14.355	-7.513	-14.323
- finansieringsaktivitet	-19.148	-5.519	1.749	4.243	-9.259
Årets forskydning i likvider	729	-7.780	2.941	77	10.327
Antal medarbejdere					
	97	90	108	109	94
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-6,9%	2,2%	1,4%	3,3%	2,4%
Soliditetsgrad	39,4%	47,7%	42,4%	44,9%	47,0%
Egenkapitalforrentning	-13,5%	1,8%	1,1%	6,6%	4,1%



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 2024/25 udviser et underskud på DKK 14.083.232, og koncernens balance pr. 30. juni 2025 udviser en positiv egenkapital på DKK 91.407.054.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har været ramt af et vigende salg i første halvdel af regnskabsåret. Årets anden halvdel bød på en stærk ordreindgang, men det lavere salg i årets første 6 måneder kunne ikke indhentes. Trods vigende ordreindgang i første halvår, valgte koncernen at fastholde planlagte investeringer i fremtidig vækst for at sikre, at koncernen står stærkest muligt fremover. Årets resultat er lavere end forventet og anses for utilfredsstillende.

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 har på baggrund af øget salg de seneste 6 måneder allerede sikret en god ordrepulje for det kommende år. Den primære usikkerhed er udviklingen i USA, som koncernen monitorerer tæt. I kommende regnskabsår forventes den stærke ordreindgang fra første halvdel af kalenderåret 2025 at fortsætte, hvilket vil medføre et væsentlig bedre resultat. Koncernen har fortsat en klar vækststrategi, hvor der ekspanderes både geografisk og på produktsortiment. Der forventes et positivt resultat på niveau med regnskabsåret 2023/24.

Begivenheder efter balancedagen

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



Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

(DKK)	Note	Koncern		Morderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Bruttofortjeneste		65.317.485	81.163.427	-21.201	-40.095
Personaleomkostninger	1	-67.622.672	-62.836.115	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		-2.305.187	18.327.312	-21.201	-40.095
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.587.251	-13.005.228	0	0
Resultat før finansielle poster		-15.892.438	5.322.084	-21.201	-40.095
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-3.366.974	1.279.001
Finansielle indtægter	2	243.061	150.308	258.446	66.976
Finansielle omkostninger	3	-1.657.017	-2.248.188	-47.626	-146.290
Resultat før skat		-17.306.394	3.224.204	-3.177.355	1.159.592
Skat af årets resultat	4	3.223.162	-1.168.061	-40.788	9.710
Årets resultat	5	-14.083.232	2.056.143	-3.218.143	1.169.302



Balance 30. juni 2025

Aktiver

(DKK)	Note	Koncern		Morderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Færdiggjorte udviklingsprojekter		316.716	481.351	0	0
Goodwill		0	1.250.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	316.716	1.731.351	0	0
Grunde og bygninger		55.245.823	58.787.277	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		17.483.780	23.451.598	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.460.341	3.985.902	0	0
Indretning af lejede lokaler		613.176	704.791	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	78.803.120	86.929.568	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	37.463.920	63.369.583
Andre tilgodehavender	9	1.598.012	1.578.185	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.598.012	1.578.185	37.463.920	63.369.583
Anlægsaktiver		80.717.848	90.239.104	37.463.920	63.369.583
Varebeholdninger	10	132.478.331	135.119.032	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.333.838	5.985.703	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	22.687.613	1.386.026
Andre tilgodehavender	11	1.656.436	1.820.456	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	1.932.926	0	0	0
Selskabsskat		0	29.050	0	285.043
Periodeafgrænsningsposter	13	1.386.070	1.010.715	0	0
Tilgodehavender		8.309.270	8.845.924	22.687.613	1.671.069
Likvide beholdninger		10.482.995	9.753.358	124.922	819.388
Omsætningsaktiver		151.270.596	153.718.314	22.812.535	2.490.457
Aktiver		231.988.444	243.957.418	60.276.455	65.860.040



Balance 30. juni 2025

Passiver

(DKK)	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	4.684.733
Reserve for sikringstransaktioner		196.218	263.737	0	0
Reserve for valutaomregning		-99.899	-28.729	0	0
Overført resultat		58.602.313	62.655.456	58.698.632	58.205.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000	135.000	122.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		58.883.632	63.062.464	58.883.632	63.062.464
Minoritetsinteresser		32.523.422	53.404.578	0	0
Egenkapital		91.407.054	116.467.042	58.883.632	63.062.464
Hensættelse til udskudt skat	12	172.405	1.652.358	0	0
Hensatte forpligtelser		172.405	1.652.358	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		27.561.816	23.844.030	0	0
Kreditinstitutter		750.000	1.750.000	0	0
Leasingforpligtelser		10.201.144	10.165.815	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	38.512.960	35.759.845	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.666.434	1.279.721	0	0
Kreditinstitutter	14	1.506.853	13.057.607	0	0
Leasingforpligtelser	14	2.899.238	6.214.193	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		57.805.770	38.951.867	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.316.344	18.131.763	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.347.035	2.792.393
Selskabsskat		55.414	1.075.716	40.788	0
Anden gæld		21.645.972	11.367.306	0	183
Kortfristede gældsforpligtelser		101.896.025	90.078.173	1.392.823	2.797.576
Gældsforpligtelser		140.408.985	125.838.018	1.392.823	2.797.576
Passiver		231.988.444	243.957.418	60.276.455	65.860.040
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				



Egenkapitalopgørelse

Koncern

(DKK)	Egenkapital					I alt		
	Selskabskapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutaomregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser
Egenkapital 1. juli	50.000	263.737	-28.729	62.655.456	122.000	63.062.464	53.404.578	116.467.042
Valutakursregulering	0	0	-71.170	0	0	-71.170	-213.511	-284.681
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-122.000	-122.000	-9.600.000	-9.722.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-700.000	0	-700.000	0	-700.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-86.563	0	0	0	-86.563	-259.687	-346.250
Skat af egenkapitalbevægelser	0	19.044	0	0	0	19.044	57.131	76.175
Årets resultat	0	0	0	-3.353.143	135.000	-3.218.143	-10.865.089	-14.083.232
Egenkapital 30. juni	50.000	196.218	-99.899	58.602.313	135.000	58.883.632	32.523.422	91.407.054

Moderselskab

(DKK)	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			Foreslået udbytte for regnskabsåret		I alt
	Selskabskapital	Overført resultat	nettoopskrivning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. juli	50.000	58.205.731	4.684.733	58.205.731	122.000	63.062.464
Valutakursregulering	0	0	-71.170	0	0	-71.170
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-122.000	-122.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-700.000	0	-700.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-67.519	0	0	-67.519
Årets resultat	0	1.192.901	-4.546.044	1.192.901	135.000	-3.218.143
Egenkapital 30. juni	50.000	58.698.632	0	58.698.632	135.000	58.883.632



Pengestrømsopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

(DKK)	Note	Koncern	
		2024/25	2023/24
Årets resultat		-14.083.232	2.056.143
Regulering	15	11.327.178	16.563.732
Ændring i driftskapital	16	32.057.119	-10.061.092
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		29.301.065	8.558.783
Renteindbetalinger og lignende		243.061	150.308
Renteudbetalinger og lignende		-1.669.301	-2.248.188
Pengestrømme fra ordinær drift		27.874.825	6.460.903
Betalt selskabsskat		-988.538	-2.133.424
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.886.287	4.327.479
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-493.902
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.061.942	-6.111.794
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-19.827	0
Salg af materielle anlægsaktiver		73.000	18.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.008.769	-6.587.696
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.377.501	-1.209.875
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.550.754	-4.373.387
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.279.626	-3.242.965
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.482.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.000.000	3.425.000
Betalt udbytte		-10.422.000	-117.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-19.147.881	-5.519.027
Ændring i likvider		729.637	-7.779.244
Likvider 1. juli		9.753.358	17.532.602
Likvider 30. juni		10.482.995	9.753.358
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.482.995	9.753.358
Likvider 30. juni		10.482.995	9.753.358



Noter til årsregnskabet

1. Personaleomkostninger

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Lønninger	61.077.182	56.576.603	0	0
Pensioner	4.770.289	4.513.773	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.775.201	1.745.739	0	0
	67.622.672	62.836.115	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	2.088.238	2.016.734	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	97	90	0	0

2. Finansielle indtægter

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	247.525	48.191
Andre finansielle indtægter	242.272	150.308	10.921	18.785
Valutakursreguleringer	789	0	0	0
	243.061	150.308	258.446	66.976

3. Finansielle omkostninger

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	47.597	71.217
Andre finansielle omkostninger	1.657.017	2.243.234	29	75.073
Kursreguleringer omkostninger	0	4.954	0	0
	1.657.017	2.248.188	47.626	146.290

Noter til årsregnskabet

4. Skat af årets resultat

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Årets aktuelle skat	113.542	1.271.770	40.788	-14.043
Årets udskudte skat	-3.412.879	-215.825	0	4.333
	-3.299.337	1.055.945	40.788	-9.710
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-3.223.162	1.168.061	40.788	-9.710
Skat af egenkapitalbevægelser	-76.175	-112.116	0	0
	-3.299.337	1.055.945	40.788	-9.710

5. Resultatdisponering

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Betalt ekstraordinært udbytte	700.000	0	700.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000	135.000	122.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.546.044	1.279.001
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-10.865.089	886.841	0	0
Overført resultat	-4.053.143	1.047.302	492.901	-231.699
	-14.083.232	2.056.143	-3.218.143	1.169.302

6. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
(DKK)		
Kostpris 1. juli	6.145.036	4.347.000
Kostpris 30. juni	6.145.036	4.347.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.663.685	3.097.000
Årets afskrivninger	164.635	1.250.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	5.828.320	4.347.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	316.716	0

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

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

Koncern (DKK)	Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli	115.805.088	102.981.497	7.172.305	9.332.207
Valutakursregulering	0	0	1.962	-19.321
Tilgang i årets løb	101.672	4.241.168	2.471.438	247.664
Afgang i årets løb	0	-15.000.000	-56.903	0
Kostpris 30. juni	115.906.760	92.222.665	9.588.802	9.560.550
Ned- og afskrivninger 1. juli	57.017.811	79.764.214	2.951.911	8.628.119
Valutakursregulering	0	0	734	-8.905
Årets afskrivninger	3.643.126	6.974.671	1.227.976	328.160
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-12.000.000	-52.160	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	60.660.937	74.738.885	4.128.461	8.947.374
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	55.245.823	17.483.780	5.460.341	613.176
Heraf finansielle leasingaktiver	0	12.683.684	0	0

8. Kapitalandele i dattervirksomheder

(DKK)	Morderselskab	
	2024/25	2023/24
Kostpris 1. juli	58.684.850	58.684.850
Kostpris 30. juni	58.684.850	58.684.850
Værdireguleringer 1. juli	4.684.733	3.461.201
Valutakursregulering	-71.170	43.907
Årets resultat	-3.366.974	1.279.001
Modtagne udbytter	-22.400.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-67.519	-99.376
Værdireguleringer 30. juni	-21.220.930	4.684.733
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	37.463.920	63.369.583



Noter til årsregnskabet

8. Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Jels Savværk Holding ApS	Middelfart	200.000	25%
Dinesen Floors A/S	Vejen	501.000	100%
- Dinesen Norge AS	Oslo, Norge	108.000	100%
- Dinesen Holz GmbH	Riegel, Tyskland	186.250	100%
- Dinesen Floors Corp.	New York, USA	1.300.000	100%
Dinesen Legacy A/S	Middelfart	400.000	100%
Jels Savværk Ejendomme A/S	Middelfart	400.000	100%
Design Studies ApS (Opløst efter frivillig likvidation)	Rødding	51.000	100%

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

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

(DKK)	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli	1.578.185
Tilgang i årets løb	19.827
Kostpris 30. juni	1.598.012
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.598.012

10. Varebeholdninger

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Varer under fremstilling	129.759.198	132.075.215	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.719.133	3.043.817	0	0
	132.478.331	135.119.032	0	0



Noter til årsregnskabet

11. Afledte finansielle instrumenter

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:				
Aktiver	57.143	403.393	0	0

Aftale om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentet lån. I aftalen byttes en rente på CIBOR 6M med en fast rente på 0,81 % på lån med en hovedstol på TDKK 8.743. Renteswapaftalens restløbetid er indenfor 12 måneder.

12. Udskudt skatteaktiv

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Udskudt skatteaktiv 1. juli	-1.652.358	-1.868.183	0	4.333
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.412.879	215.825	0	-4.333
Udskudt skatteaktiv 30. juni	1.760.521	-1.652.358	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	1.932.926	0	0	0
Hensatte forpligtelser	-172.405	-1.652.358	0	0
	1.760.521	-1.652.358	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

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



Noter til årsregnskabet

14. Langfristede gældsforpligtelser

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
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	20.838.414	18.510.195	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.723.402	5.333.835	0	0
Langfristet del	27.561.816	23.844.030	0	0
Inden for 1 år	1.666.434	1.279.721	0	0
	29.228.250	25.123.751	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	750.000	1.750.000	0	0
Langfristet del	750.000	1.750.000	0	0
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	506.853	12.057.607	0	0
	2.256.853	14.807.607	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	1.585.902	2.645.264	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.615.242	7.520.551	0	0
Langfristet del	10.201.144	10.165.815	0	0
Inden for 1 år	2.899.238	6.214.193	0	0
	13.100.382	16.380.008	0	0



Noter til årsregnskabet

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

(DKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
Finansielle indtægter	-243.061	-150.308
Finansielle omkostninger	1.657.017	2.248.188
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	13.405.735	13.167.204
Skat af årets resultat	-3.223.162	1.168.061
Valutakursregulering	-269.351	130.587
	11.327.178	16.563.732

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

(DKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
Ændring i varebeholdninger	2.640.701	15.239.049
Ændring i tilgodehavender	2.440.530	-2.951.921
Ændring i leverandører mv.	27.322.138	-21.838.600
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-346.250	-509.620
	32.057.119	-10.061.092

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	46.405.894	55.394.956	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	37.375.528	40.380.083	0	0



Noter til årsregnskabet

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	624.018	651.180	0	0
Mellem 1 og 5 år	538.242	585.034	0	0
	1.162.260	1.236.214	0	0
Samlede lejeforpligtelser med varierende opsigelses- og uopsigelighedsperioder	4.639.497	5.327.848	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. 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 7.665.867 over for kunder.

18. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thomas og Heidi Dinesen, Højskredvej 17, Røjleskov 5500 Hovedanpartshavere
Middelfart

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

19. Efterfølgende begivenheder

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



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T & H Dinesen Holding ApS for 2024/25 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 2024/25 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.

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.



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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.

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.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

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

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 eksklusivt 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.

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".



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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. Goodwill afskrives over den vurderede levetid for investeringen i dattervirksomheden baseret på den business case, som blev fastlagt på købstidspunktet.

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 med tillæg af opskrivninger og 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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