



Indura A/S

Grønlandsvej 1
7480 Vildbjerg
CVR-nr. 12419201

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.03.2022

Erik Lohmann
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	10
Balance pr. 31.12.2021	11
Egenkapitalopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Indura A/S

Grønlandsvej 1

7480 Vildbjerg

CVR-nr.: 12419201

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Steen Allan Stephansen, formand

Peter Arndrup Poulsen

Bente Østergaard Høg

Erik Lohmann

John Winther

Direktion

Erik Lohmann, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Indura A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 17.03.2022

Direktion

Erik Lohmann

direktør

Bestyrelse

Steen Allan Stephansen

formand

Peter Arndrup Poulsen

Bente Østergaard Høg

Erik Lohmann

John Winther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Indura A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Indura A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 17.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	63.085	35.824	30.261	26.854	23.618
EBITDA	38.645	16.942	13.842	11.818	9.992
Driftsresultat	37.551	15.910	12.579	11.087	9.992
Resultat af finansielle poster	(197)	276	(1.116)	(643)	(83)
Årets resultat	29.179	12.742	9056	8.129	7.019
Balancesum	158.373	103.835	86648	107.246	62.311
Investeringer i materielle aktiver	1.183	1.848	1653	1.569	558
Egenkapital	57.621	35.774	30889	22.260	18.387
Nøgletal					
Afkastningsgrad	23,71	15,32	14,52	10,30	16,00
Egenkapitalforrentning (%)	62,49	38,23	34,08	40,00	40,31
Soliditetsgrad (%)	36,38	34,45	35,65	20,76	29,51

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Hoved- og nøgletal er tilpasset i henhold til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Aktiver}}$

Aktiver

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste forretningsområde er at drive handelsvirksomhed indenfor stålindustrien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2021 blev selskabets hidtil bedste år med stor vækst i både omsætning og indtjening. Også i 2021 er det på trods af Covid-19 pandemien lykkedes selskabet at følge den lagte strategi med henblik på udbygning af eksportmarkederne, og eksportomsætningen udgør 80% af selskabets omsætning.

For at understøtte denne strategi er der i 2021 anvendt betydelige ressourcer på en fortsat udvikling af selskabet. Dette gælder digitalisering såsom PIM (Product information management), CRM (Hubspot), inbound marketing, forbedret E.commerce m.m. Hertil har selskabet oprettet en ny funktion, der skal arbejde med sustainability. Et arbejde der også i de kommende år vil præge selskabet.

Baseret på ovenstående forhold blev regnskabsåret meget tilfredsstillende i et år, hvor Covid19 har hersket over hele verden.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Både resultatet og udviklingen i aktivitet er markant bedre end det forventede ved udarbejdelsen af årsrapport for 2020. Aktiviteterne er positivt påvirket af den globale efterspørgsel samt beslutning om at opbygge varelager. Desuden har selskabet formået at fastholde omkostningsniveauet.

Forventet udvikling

I 2022 forventes der et stabilt marked i Danmark, og Indura forventer at befæste sin position på eksportmarkederne med yderligere vækst.

Til trods for et stigende omkostningsniveau og konkurrencesituation forventes en fortsat aktivitetsstigning på 10-15% for det kommende år og en lidt mindre stigning i resultatskabelsen i 2022. Baseret på erfaringer fra 2020 og 2021 forventes COVID-19 ikke at ville påvirke resultatet før skat.

Betjeningen af markedet sker på yderst vanskelige konkurrencevilkår. Denne udvikling forventes at fortsætte i 2022, og Indura skal på alle konkurrenceparametre være markedskonform.

I 2022 vil selskabet fortsat have øget fokus på digitalisering og sustainability, og hvorledes dette kan medvirke til at udvikle selskabet forretningsmæssigt.

Særlige risici

Driftsrisici

Driften kan blive påvirket af manglende eller forsinkede leverancer fra Kina, foranlediget af Corona eller periodisk produktionsnedlukning hos leverandører forårsaget af lokal energiknaphed og miljøbelastning. Hertil kommer ændrede fragtbetingelser med stærkt stigende fragtpriiser. Endelig kan der ske et konjunkturbestemt fald i markedsefterspørgslen.

Finansielle risici (Rente og valuta)

Hovedparten af selskabets varekøb sker i USD, og der er således en risiko knyttet til udsving i USD-kursen. Risikoen afdækkes løbende ved indgåelse af valutaterminsforretninger.

Videnressourcer

Indura udbygger fortsat viden og kompetencer indenfor indkøb, kvalitetskontrol og logistik især i Fjernøsten og salg af standard og specialflanger i Europa. Herunder stigende projektsalg.

Miljømæssige forhold

Selskabet er opmærksom på miljømæssige forhold internt i virksomheden, logistikmæssigt og ved produktionen hos vores underleverandører.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har fortsat fokus på digitalisering vedr. virksomhedens arbejdsprocesser, med henblik på at skabe øget konkurrencedygtighed for INDURA og kunder i ind- og udland. En kontinuerlig proces, hvor der tillige undersøges mulig fremtidig brug af digitalisering på produkterne i forbindelse med kundesupport og life cycle management.

Endvidere er der iværksat digitale projekter vedr. inbound marketing, Product Information System (PIM), Business intelligence og lageroptimering med yderligere digitalisering af lager og intern logistik.

Udenlandske filialer

Selskabet har i 2019 åbnet eget salgsselskab i Tyskland med henblik på yderligere konsolidering på det tyske marked. Den tyske organisation er i takt med væksten blevet udbygget i 2021. I Kina er der etableret en QC-funktion, der ligeledes er blevet udbygget i 2021. QC-funktionen i Kina skal sikre, at kvaliteten på vore produkter lever op til vores høje standard. Såvel aktiviteterne i Tyskland som i Kina udvikler sig som forventet og forventes yderligere udbygget

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		63.084.656	35.823.807
Personaleomkostninger	1	(24.439.194)	(18.881.585)
Af- og nedskrivninger		(1.094.116)	(1.032.181)
Driftsresultat		37.551.346	15.910.041
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.046	119.939
Andre finansielle indtægter		1.035.361	797.823
Andre finansielle omkostninger	2	(1.231.867)	(521.524)
Resultat før skat		37.417.886	16.306.279
Skat af årets resultat	3	(8.238.582)	(3.564.490)
Årets resultat	4	29.179.304	12.741.789

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.522.548	2.559.466
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	5	2.522.548	2.559.466
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		489.521	426.475
Finansielle aktiver	6	489.521	426.475
Anlægsaktiver		3.012.069	2.985.941
Fremstillede varer og handelsvarer		86.082.107	61.230.873
Forudbetalinger for varer		21.721.034	6.947.287
Varebeholdninger		107.803.141	68.178.160
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.088.872	31.645.160
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10.000
Udskudt skat	7	195.000	209.000
Andre tilgodehavender	8	2.203.956	316.041
Periodeafgrænsningsposter	9	1.069.722	490.373
Tilgodehavender		47.557.550	32.670.574
Likvide beholdninger		669	669
Omsætningsaktiver		155.361.360	100.849.403
Aktiver		158.373.429	103.835.344

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.426.265	(741.045)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		302.659	239.613
Overført overskud eller underskud		29.891.704	25.775.446
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	9.500.000
Egenkapital		57.620.628	35.774.014
Leasingforpligtelser		394.796	872.417
Anden gæld		0	1.505.196
Langfristede gældsforpligtelser	10	394.796	2.377.613
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	672.123	400.824
Bankgæld		69.096.699	34.469.843
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.056.926	14.075.237
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.705.333	7.309.567
Skyldige sambeskatningsbidrag		335.875	3.333.712
Anden gæld		6.491.049	6.094.534
Kortfristede gældsforpligtelser		100.358.005	65.683.717
Gældsforpligtelser		100.752.801	68.061.330
Passiver		158.373.429	103.835.344

Dagsværdioplysninger	11
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12
Eventualaktiver	13
Eventualforpligtelser	14
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	17
Koncernforhold	18

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(741.045)	239.613	25.775.446	9.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(9.500.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	2.778.603	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(611.293)	0	0	0
Årets resultat	0	0	63.046	4.116.258	25.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	1.426.265	302.659	29.891.704	25.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	35.774.014
Udbetalt ordinært udbytte	(9.500.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	2.778.603
Skat af egenkapitalbevægelser	(611.293)
Årets resultat	29.179.304
Egenkapital ultimo	57.620.628

Noter

1 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	22.167.219	17.087.563
Pensioner	1.991.779	1.591.770
Andre omkostninger til social sikring	280.196	202.252
	24.439.194	18.881.585
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	47	38

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.341.705	2.018.339
	2.341.705	2.018.339

2 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	590.232	100.684
Renteomkostninger i øvrigt	532.527	328.577
Øvrige finansielle omkostninger	109.108	92.263
	1.231.867	521.524

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	8.224.582	3.575.490
Ændring af udskudt skat	14.000	(11.000)
	8.238.582	3.564.490

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	9.500.000
Overført resultat	4.179.304	3.241.789
	29.179.304	12.741.789

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	10.321.376	274.307
Tilgange	1.183.353	0
Afgange	(491.710)	0
Kostpris ultimo	11.013.019	274.307
Af- og nedskrivninger primo	(7.761.910)	(274.307)
Årets afskrivninger	(1.094.116)	0
Tilbageførsel ved afgang	365.555	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.490.471)	(274.307)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.522.548	0
Ikke-ejede aktiver	1.079.510	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	186.862
Kostpris ultimo	186.862
Opskrivninger primo	239.613
Andel af årets resultat	63.046
Opskrivninger ultimo	302.659
Regnskabsmæssig værdi ultimo	489.521

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Indura DE GMBH	Tyskland	GMBH	100%

7 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	139.000	153.000
Forpligtelser	56.000	56.000
Udskudt skat i alt	195.000	209.000

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	209.000	198.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(14.000)	11.000
Ultimo	195.000	209.000

Udskudt skatteaktiv opstår som følge af forskelle på regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, jf. ovenstående opgørelse

8 Andre tilgodehavender

	2021 kr.	2020 kr.
Afledte finansielle instrumenter	1.828.546	0
Øvrige tilgodehavender	375.410	316.041
	2.203.956	316.041

Under 'Andre tilgodehavender' er værdien af valutaterminskontrakter indregnet med den aktuelle dagsværdi pr. 31 december 2021. Valutaterminskontrakter anvendes til sikring af USD for at minimere selskabets risici for udsving i kursen på USD. Der er pr. 31. december 2021 indgået terminskontrakter for samlet 13.012.125 USD.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og andre forudbetalte omkostninger.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Leasingforpligtelser	672.123	400.824	394.796
	672.123	400.824	394.796

11 Dagsværdioplysninger

	Afledte finansielle instrumenter kr.
Dagsværdi ultimo	83.497.628
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	2.778.603

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	26.630.000	14.594.000
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	26.630.000	14.594.000

Ikke-indregnede lejeforpligtelser vedrører indgåede huslejeaftaler.

13 Eventualaktiver

Selskabet har siden 2016 haft en igangværende sag mod Skattestyrelsen vedrørende antidumpingtold på nippelrør. Sagen afventer i øjeblikket at blive behandlet i landskatteretten, hvor der endnu ikke er fastsat en dato.

Sagen går ud på, at Skattestyrelsen har den opfattelse, at Indura har tariferet nippelrør i forkerte toldpositioner, hvilket betyder, at nippelrør ifølge SKAT tariferes under rør (90 % antidumping), men hvor Indura har tariferet nippelrør som fittings (3 % told). Kravet mod Skattestyrelsen er på ca. 3,5 MDKK.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheders mellemværender. Den samlede gæld udgør 3.312 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Pinehill Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant på 35.000 t.kr. i selskabets varebeholdning samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 107.803 t.kr. i varebeholdning og 44.089 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Pinehill Holding ApS, Fyrrebakken 7, 9000 Aalborg, har bestemmende indflydelse.

Direktør Erik Lohmann, Fyrrebakken 7, 9000 Aalborg, har flertallet af stemmerettighederne.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Pinehill Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med administrationselskabet og alle dets danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.