

# Ingemann A/S af 1989

CVR-nr. 13 22 95 70

**Årsrapport for perioden  
1. juli 2018 til 30. juni 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. december 2019

---

Simon Robert Kjær Jacobsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	15
Noter til årsrapporten	17
Anvendt regnskabspraksis	28

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Ingemann A/S af 1989.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 16. december 2019

### Direktion

Lars Saquero Møller  
direktør

### Bestyrelse

Niels Ingemann Møller  
formand

Birgit Hillerup Møller

Carl Erik Skovgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Ingemann A/S af 1989

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ingemann A/S af 1989 for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Kgs. Lyngby, den 16. december 2019

Ecomentor  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11638

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Ingemann A/S af 1989 Klosterengen 1 4000 Roskilde CVR-nr.: 13 22 95 70 Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019 Stiftet: 1. maj 1989 Hjemsted: Roskilde
<b>Bestyrelse</b>	Niels Ingemann Møller, formand Birgit Hillerup Møller Carl Erik Skovgaard
<b>Direktion</b>	Lars Saquero Møller, direktør
<b>Revision</b>	Ecomentor statsautoriseret revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	29.318.395	21.127.261	23.697.802	19.482.730
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	12.361.223	5.909.764	9.249.142	6.696.879
Resultat før finansielle poster	8.735.179	3.330.117	6.609.630	7.499.651
Resultat af finansielle poster	-2.323.163	-1.503.596	-1.949.119	-1.276.781
Årets resultat	4.528.858	951.517	3.718.764	4.691.367
Balancesum	82.055.279	82.939.413	79.168.926	68.893.319
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.250.582	-5.655.614	-5.798.189	-5.930.850
Egenkapital	27.728.215	23.751.784	25.984.315	22.346.483
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	10,6%	4,1%	8,9%	10,9%
Soliditetsgrad	33,8%	28,6%	32,6%	32,4%
Forrentning af egenkapital	16,3%	4,0%	14,3%	21,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis. Selskabet har tidligere været undtaget udarbejdelse af koncernregnskab, hvorfor der ikke er sammenligningstal for 5 år.



# Ledelsesberetning

## Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er handel, service og produktion samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets formål er at besidde aktie- og anpartsbeholdninger i dattervirksomheder og anden beslægtet virksomhed.

Der er investeret i handels- og produktionsvirksomheder i Danmark og i landbrugs- og fødevareaktiviteter i udlandet. Koncernen afsætter til ca. 35 markeder og den største del af omsætningen er til markeder udenfor Danmark.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 4.528.858, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på kr. 27.728.215.

Årets resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

## Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernens resultat har været præget af en forretningsmodel med klart fokus, øget faglig specialisering og højere indtjeningsniveau. Effekten heraf er et forbedret resultat, som må betegnes som tilfredsstillende.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige forudsætninger og usikre faktorer i forhold til opnåelse af et tilsvarende resultat som i indeværende år.

## Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

### *Finansielle risici*

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er derfor koncernens mål og politik at sikre en effektiv styring af væsentlige udsving i valutakurser og renter, der måtte påvirke virksomhedens økonomiske stilling, for hermed at minimere risici for væsentlige udsving. Virksomheden anvender finansielle instrumenter til styring af disse risici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

### *Valutarisici*

Koncernens udenlandske virksomheder kan påvirkes af valutakursudsving, da dele af indtægterne afregnes i henholdsvis lokal valuta og USD, mens omkostningerne primært afregnes i lokal valuta. Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta.

Koncernens andel af årets resultat påvirkes desuden af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske dattervirksomheder omregnes til danske kroner.

Koncernens valutarisici afdækkes primært gennem fordeling af indtægter og omkostninger i samme valuta samt sekundært ved brug af afledte finansielle instrumenter.

## Ledelsesberetning

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.**

Koncernen og dens aktiviteter vurderes ikke at påvirke det eksterne miljø væsentligt. Dog er Ingemann A/S af 1989-koncernen miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift.

Koncernens fødevarer- og landbrugsproduktion er forbundet med produktion og udplantning af et stort antal nye kakaotræer med efterfølgende positive miljøeffekter af fotosyntesen.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

Der investeres i udviklingsaktiviteter i flere firmaer. Specielt kan fremhæves, at der over en årrække har været afholdt væsentlige udviklingsomkostninger i Xoco S.A., der hovedsageligt vedrører udvikling af såvel den landbrugsmæssige som den forædlingsmæssige del af kakaoforretningen.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>29.318.395</b>	<b>21.127.261</b>	<b>-214.387</b>	<b>-245.499</b>
Personaleomkostninger	2	-16.957.172	-15.217.497	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>12.361.223</b>	<b>5.909.764</b>	<b>-214.387</b>	<b>-245.499</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.623.893	-2.579.647	0	0
Andre driftsomkostninger		-2.151	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.735.179</b>	<b>3.330.117</b>	<b>-214.387</b>	<b>-245.499</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	4.420.598	879.244
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		101.200	-16.099	0	0
Finansielle indtægter	3	97.270	45.548	689.889	551.570
Finansielle omkostninger	4	-2.521.633	-1.533.045	-431.284	-329.348
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.412.016</b>	<b>1.826.521</b>	<b>4.464.816</b>	<b>855.967</b>
Skat af årets resultat	5	-1.883.158	-875.004	64.042	95.550
<b>Årets resultat</b>		<b>4.528.858</b>	<b>951.517</b>	<b>4.528.858</b>	<b>951.517</b>
Resultatdisponering	6				

## Balance 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		13.377.216	9.338.974	0	0
Erhvervede patenter		22.154	0	0	0
Goodwill		0	42.857	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		588.638	757.983	3.125.492	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>13.988.008</b>	<b>10.139.814</b>	<b>3.125.492</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	8	11.347.155	12.005.258	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	8	5.688.067	6.574.743	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	6.140.058	6.244.510	0	0
Indretning af lejede lokaler	8	178.381	1.241.099	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>23.353.661</b>	<b>26.065.610</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	18.844.034	14.975.855
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	983.901	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	17.822.481	17.278.985
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	3.284.884	3.931.855	0	0
Deposita	11	4.780	4.780	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.289.664</b>	<b>4.920.536</b>	<b>36.666.515</b>	<b>32.254.840</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>40.631.333</b>	<b>41.125.960</b>	<b>39.792.007</b>	<b>32.254.840</b>
Råvarer og hjælpematerialer		11.299.902	12.033.797	0	0
Varer under fremstilling		0	73.131	0	0
Forudbetaling for varer		2.501.915	1.877.767	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13.801.817</b>	<b>13.984.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.523.669	23.088.883	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	93.512	53.976
Andre tilgodehavender		3.461.225	1.806.327	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	0	64.042	1.540
Selskabsskat		0	0	613.786	420.077
Periodeafgrænsningsposter	12	243.949	453.073	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>26.228.843</b>	<b>25.348.283</b>	<b>771.340</b>	<b>475.593</b>
Værdipapirer		8.900	9.260	220	220
<b>Værdipapirer</b>		<b>8.900</b>	<b>9.260</b>	<b>220</b>	<b>220</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.384.386</b>	<b>2.471.215</b>	<b>0</b>	<b>6.861</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>41.423.946</b>	<b>41.813.453</b>	<b>771.560</b>	<b>482.674</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>82.055.279</b>	<b>82.939.413</b>	<b>40.563.567</b>	<b>32.737.514</b>

## Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.552.211	13.684.032
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0	2.437.884	0
Overført resultat		27.228.215	23.251.784	7.238.120	9.567.752
<b>Egenkapital</b>	13	<b>27.728.215</b>	<b>23.751.784</b>	<b>27.728.215</b>	<b>23.751.784</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	1.078.295	741.447	0	0
Andre hensættelser	15	221.000	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.299.295</b>	<b>741.447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banker		18.936.219	13.148.458	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.706.925	3.905.528	0	0
Leasingforpligtelser		3.989.380	3.966.323	0	0
Selskabsskat		694.591	311.206	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>27.327.115</b>	<b>21.331.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	2.865.662	2.612.834	0	0
Banker		7.134.573	16.340.423	239	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.634.128	13.199.138	48.006	19.999
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	11.811.125	7.889.618
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		295.948	302.528	0	29.601
Anden gæld		5.530.179	4.504.832	975.982	1.046.512
Periodeafgrænsningsposter	17	151.364	154.912	0	0
Deposita		88.800	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.700.654</b>	<b>37.114.667</b>	<b>12.835.352</b>	<b>8.985.730</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>53.027.769</b>	<b>58.446.182</b>	<b>12.835.352</b>	<b>8.985.730</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>82.055.279</b>	<b>82.939.413</b>	<b>40.563.567</b>	<b>32.737.514</b>

## Balance 30. juni (Fortsat)

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Passiver</b>					
Eventualposter mv.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Finansielle instrumenter	20				
Nærtstående parter og ejerforhold	21				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2018	500.000	23.251.784	23.751.784
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-552.427	-552.427
Årets resultat	0	4.528.858	4.528.858
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>27.228.215</b>	<b>27.728.215</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Reserve for udviklingsomk- ostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2018	500.000	13.684.032	0	9.567.752	23.751.784
Årets opskrivning	0	0	3.125.492	0	3.125.492
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-552.427	0	0	-552.427
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-687.608	0	-687.608
Årets resultat	0	4.420.606	0	-2.329.632	2.090.974
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>17.552.211</b>	<b>2.437.884</b>	<b>7.238.120</b>	<b>27.728.215</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat		4.528.858	951.517
Reguleringer	22	7.664.624	3.788.897
Ændring i driftskapital	23	-2.937.674	1.736.584
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>9.255.808</b>	<b>6.476.998</b>
Renteindbetalinger og lignende		19.057	16.939
Renteudbetalinger og lignende		-2.202.866	-1.413.462
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>7.071.999</b>	<b>5.080.475</b>
Betalt selskabsskat		-1.422.942	-949.573
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.649.057</b>	<b>4.130.902</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.025.534	-624.148
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.250.582	-5.655.614
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.444.172
Salg af immaterielle anlægsaktiver		108.670	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.563.126	190.141
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		908.271	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		101.200	50.600
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3.594.849</b>	<b>-7.483.193</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-179.097
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-9.205.850	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		969	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		48.222	2.645.375
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		6.015.262	2.430.326
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-3.141.397</b>	<b>4.896.604</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern	
		2018/19	2017/18
		kr.	kr.
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.087.189</b>	<b>1.544.313</b>
Likvide beholdninger		2.471.215	927.438
Værdipapirer		9.260	8.724
Likvider 1. juli 2018		2.480.475	936.162
<b>Likvider 30. juni 2019</b>		<b>1.393.286</b>	<b>2.480.475</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.384.386	2.471.215
Værdipapirer		8.900	9.260
<b>Likvider 30. juni 2019</b>		<b>1.393.286</b>	<b>2.480.475</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Andre driftsindtægter</b>				
Andre driftsindtægter	78.000	0	0	0
Salg af kapitalandele	3.963.184	0	363.184	0
	<b>4.041.184</b>	<b>0</b>	<b>363.184</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	14.736.810	13.420.060	0	0
Pensioner	1.542.846	1.012.012	0	0
Andre omkostninger til social sikring	182.618	186.719	0	0
Andre personaleomkostninger	494.898	598.706	0	0
	<b>16.957.172</b>	<b>15.217.497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.901.891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt for 2017/18 i koncernen og i moderselskabet for begge regnskabsår.				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	83	89	1	1
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	689.889	551.473
Andre finansielle indtægter	19.057	16.939	0	1
Valutakursgevinster	78.213	28.609	0	96
	<b>97.270</b>	<b>45.548</b>	<b>689.889</b>	<b>551.570</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	367.974	278.635
Andre finansielle omkostninger	2.202.866	1.413.464	63.310	50.713
Valutakurstab	318.767	119.581	0	0
	<b>2.521.633</b>	<b>1.533.045</b>	<b>431.284</b>	<b>329.348</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.564.952	1.063.708	0	0
Årets udskudte skat	336.848	-92.869	-64.042	-1.540
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.825	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-18.642	-94.010	0	-94.010
	<b>1.883.158</b>	<b>875.004</b>	<b>-64.042</b>	<b>-95.550</b>
<b>6 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.420.606	879.244
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	2.437.884	0
Overført resultat	4.528.858	951.517	-2.329.632	72.273
	<b>4.528.858</b>	<b>951.517</b>	<b>4.528.858</b>	<b>951.517</b>

## Noter

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsproj ekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Udviklingsproj ekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2018	10.141.018	0	450.000	757.983	11.349.001
Valutakursregulering	246.843	0	0	0	246.843
Tilgang i årets løb	3.451.217	23.230	0	551.087	4.025.534
Afgang i årets løb	-175.828	0	0	0	-175.828
Overførsler i årets løb	720.432	0	0	-720.432	0
Kostpris 30. juni 2019	<u>14.383.682</u>	<u>23.230</u>	<u>450.000</u>	<u>588.638</u>	<u>15.445.550</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	764.040	0	407.143	0	1.171.183
Valutakursregulering	8.364	0	0	0	8.364
Årets afskrivninger	301.220	1.076	42.857	0	345.153
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-67.158	0	0	0	-67.158
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	<u>1.006.466</u>	<u>1.076</u>	<u>450.000</u>	<u>0</u>	<u>1.457.542</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u>13.377.216</u></b>	<b><u>22.154</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>588.638</u></b>	<b><u>13.988.008</u></b>

#### Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af et nyt type udstyr til digitalisering og automatisering samt udvikling af chokoladeforretningen. Projekterne forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort inden for 1-3 år. Det forventes, at koncernens fremtidige marked efterspørger denne type af udstyr og chokolade.

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2018	13.507.781	7.148.993	15.976.120	2.036.095	38.668.989
Valutakursregulering	-141.673	0	-271.912	26.378	-387.207
Tilgang i årets løb	290.399	1.806.198	128.098	25.887	2.250.582
Afgang i årets løb	0	-753.000	-517.498	-1.042.801	-2.313.299
Kostpris 30. juni 2019	<u>13.656.507</u>	<u>8.202.191</u>	<u>15.314.808</u>	<u>1.045.559</u>	<u>38.219.065</u>

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	1.385.730	1.398.271	8.933.983	785.853	12.503.837
Valutakursregulering	35.962	0	-140.593	121	-104.510
Årets afskrivninger	887.660	1.343.753	898.858	85.979	3.216.250
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-227.900	-517.498	-4.775	-750.173
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	2.309.352	2.514.124	9.174.750	867.178	14.865.404
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>11.347.155</b>	<b>5.688.067</b>	<b>6.140.058</b>	<b>178.381</b>	<b>23.353.661</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	5.535.220	5.526.034	0	0	

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2018	0	0	1.291.823	1.166.823
Tilgang i årets løb	0	0	400.000	125.000
Afgang i årets løb	0	0	-400.000	0
Kostpris 30. juni 2019	0	0	1.291.823	1.291.823
Værdireguleringer 1. juli 2018	0	0	13.684.040	21.466.099
Valutakursregulering	0	0	-552.427	0
Årets resultat	0	0	4.420.598	879.244
Udbytte modtaget	0	0	0	-5.477.263
Årets opskrivninger, netto	0	0	0	-3.184.048
Værdireguleringer 30. juni 2019	0	0	17.552.211	13.684.032
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.844.034</b>	<b>14.975.855</b>

## Noter

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ingemann Components A/S	Roskilde	100%	14.216.338	6.834.724
Ingemann Property ApS	Roskilde	100%	2.466.442	24.534
Ingemann Supply A/S	Roskilde	100%	8.042.884	218.809
Ingemann Nicaragua S.A.	Managua, Nicaragua	100%	1.494.525	135.292
Xoco S.A.	Managua, Nicaragua	100%	-249.026	10.361
Ingemann Fine Cocoa S.A.	Managua, Nicaragua	100%	3.052.109	127.493
Ingemann Food Nicaragua S.A.	Managua, Nicaragua	100%	17.923.541	260.621
Xoco Financiera S.A.	Managua, Nicaragua	100%	4.121.735	13.368
Ingemann Packaging A/S	Roskilde	100%	333.372	150.425

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder beliggende i Nicaragua ejes 100 pct. af Ingemann Supply A/S. De danske selskaber ejes 100 pct. af moderselskabet Ingemann A/S af 1989.

Ingemann A/S af 1989 har den 6. juli 2018 stiftet datterselskabet Ingemann Plast A/S, der er solgt pr. 14. januar 2019.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2018	1.000.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.000.000	0	0
Afgang i årets løb	-1.000.000	0	0	0
Kostpris 30. juni 2019	0	1.000.000	0	0

## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder (Fortsat)</b>				
Værdireguleringer 1. juli 2018	-16.099	0	0	0
Årets afgang	117.299	0	0	0
Årets resultat	0	109.811	0	0
Udbytte modtaget	-101.200	-50.600	0	0
Afskrivning på goodwill	0	-75.310	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2019	0	-16.099	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>0</b>	<b>983.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni 2019	0	451.860	0	0

Ingemann Components A/S har i regnskabsåret solgt alle kapitalandelene i den associerede virksomhed Neoplast ApS.



## Noter

### 11 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele	Deposita
Kostpris 1. juli 2018	3.931.855	4.780
Valutakursregulering	-621.401	0
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-25.570	0
Kostpris 30. juni 2019	<u>3.284.884</u>	<u>4.780</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u>3.284.884</u></b>	<b><u>4.780</u></b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og operationel leasing.

### 13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. juli 2018	500.000	500.000	500.000	200.000	200.000
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>300.000</u>	<u>0</u>
<b>Virksomhedskapital</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>200.000</u></b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
1. juli 2018	741.447	648.578	687.608	0
Årets regulering i resultatopgørelsen	336.848	92.869	0	0
Skattemæssigt underskud	0	0	-64.042	-1.540
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	64.042	1.540
	<b>1.078.295</b>	<b>741.447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>15 Andre hensættelser</b>				
Hensat i året	221.000	0	0	0
<b>Saldo ultimo 30. juni 2019</b>	<b>221.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	221.000	0	0	0
	<b>221.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Hensættelser vedrører reklamation.

### 16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. juli 2018	30. juni 2019	næste år	efter 5 år
Banker	13.148.458	19.163.720	227.501	394.468
Gæld til realkreditinstitutter	3.905.528	3.906.497	199.572	2.744.412
Leasingforpligtelser	5.412.781	5.461.003	1.471.623	0
Selskabsskat	1.021.221	2.090.343	966.966	0
	<b>23.487.988</b>	<b>30.621.563</b>	<b>2.865.662</b>	<b>3.138.880</b>

### 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser kr. 151.364 (2017/18: kr. 154.212) består af indtægter fra kommission, der først kan indtægtsføres i efterfølgende år.

## Noter

### 18 Eventualposter mv.

#### **Kautions- og garantiforpligtelser**

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Moderselskabet har tilkendegivet finansiell støtte overfor datterselskabet Ingemann Supply A/S frem til godkendelsen af næste årsrapport.

#### **Kontraktlige forpligtelser**

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 50 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 30, i alt t.kr. 1.520.

Herudover har koncernen indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 7.

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har ulimiteret stillet sikkerhed for alt mellemværende med datterselskabernes, Property ApS og Ingemann Components A/S, pengeinstitutter.

Moderselskabet har stillet anfordringsgaranti for i alt t.kr. 4.600 for datterselskabet Ingemann Food Nicaragua S.A.'s gæld til IFU.

#### **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser i koncernen**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.998, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2019 udgør t.kr. 8.065.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 4.900 i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebreve for t.kr. 3.800 er i koncernens egen besiddelse, heraf er t.kr. 1.000 i underpant til Vækstfonden.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet pant på t.kr. 9.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af immaterielle og materielle anlægsaktiver, simple fordringer og varebeholdninger efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. juni 2019 t.kr. 33.176.

Produktionsanlæg, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør t.kr. 5.535, jf. note 7, materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 30. juni 2019 opgjort til t.kr. 5.461.

Koncernen har stillet en betalingsgaranti på t.kr. 1.200 overfor en kreditor.

Koncernen har stillet anfordringsgaranti for i alt t.kr. 13.600 for datterselskabet Ingemann Food Nicaragua S.A.'s gæld til IFU.

## Noter

### 20 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminforretninger på henholdsvis 100 t.DKK mod EUR, 100 t.EUR mod DKK og 300 t.GBP mod DKK. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 34 t.DKK, der er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger og i balancen under anden gæld.

### 21 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på normale markedsvilkår, hvorfor ÅRL § 98C stk. 7 anvendes.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Niels Ingemann Møller, Klosterengen 1, 4000 Roskilde  
Niels Ingemann Møller besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet.

### 22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-97.270	-45.548
Finansielle omkostninger	2.521.633	1.533.045
Af- og nedskrivninger	3.623.893	2.579.647
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-101.200	16.099
Skat af årets resultat	1.883.158	875.004
Valutakursregulering	-165.590	-1.169.350
	<u>7.664.624</u>	<u>3.788.897</u>

## Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
<b>23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	182.878	-357.882
Ændring i tilgodehavender	-880.560	824.711
Ændring i leverandører mv.	-2.239.992	1.269.755
	<b><u>-2.937.674</u></b>	<b><u>1.736.584</u></b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ingemann A/S af 1989 for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

I henhold til årsregnskabslovens § 86 stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holding og dattervirksomheder, hvori Holding direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Forsknings- og udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.



## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi	
Bygninger	50	år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5	år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5	år	0 %

## Anvendt regnskabspraksis

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Ingemann A/S af 1989, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Egenkapital

#### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserven i moderselskabets regnskab omfatter beløb, som selskabet skal henlægge efter selskabslovens regler om udviklingsomkostninger.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i koncernregnskabet omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

### Selskabsskat og udskudt skat

Ingemann A/S af 1989 hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen 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 amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital}}$