

Ingemann A/S af 1989

CVR-nr. 13 22 95 70

**Årsrapport for perioden
1. juli 2017 til 30. juni 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. december 2018

Niels Ingemann Møller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	14
Noter til årsrapporten	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 21. december 2018

Direktion

Niels Ingemann Møller
direktør

Bestyrelse

Dorthe Johanne Hillerup Vedsted
formand

Jens Præstgård Møller
menigt medlem

Birgit Hillerup Møller
menigt medlem

Niels Ingemann Møller
menigt medlem

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 2017 - 30. juni 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 regnskabsbrugerne 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 21. december 2018

Ecomentor
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11638

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ingemann A/S af 1989 Klosterengen 1 4000 Roskilde CVR-nr.: 13 22 95 70 Regnskabsperiode: 1. juli 2017 - 30. juni 2018 Stiftet: 1. maj 1989 Hjemsted: Roskilde
Bestyrelse	Dorthe Johanne Hillerup Vedsted, formand Jens Præstgård Møller, menigt medlem Birgit Hillerup Møller, menigt medlem Niels Ingemann Møller, menigt medlem
Direktion	Niels Ingemann Møller, direktør
Revision	Ecomentor statsautoriseret revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2017/18	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	20.944.484	23.697.802	19.482.730
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	5.909.764	9.249.142	6.696.879
Resultat før finansielle poster	3.330.117	6.609.630	7.499.651
Resultat af finansielle poster	-1.503.596	-1.949.119	-1.276.781
Årets resultat	951.517	3.718.764	4.691.367
Balancesum	82.939.413	79.168.926	68.893.319
Investering i materielle anlægsaktiver	0	-5.798.189	-5.930.850
Egenkapital	23.751.784	25.984.315	22.346.483
Nøgletal			
Afkastningsgrad	4,1%	8,9%	10,9%
Soliditetsgrad	28,6%	32,6%	32,4%
Forrentning af egenkapital	3,8%	15,4%	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 2017/18 udviser et overskud på kr. 951.517, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på kr. 23.751.784.

Årets resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernens resultat har været præget af omlægning af produktsortimentet i Ingemann Components A/S, og af at der sideløbende er foretaget store investeringer i implementering af teknologisk avanceret produktionsudstyr der, sammen med investering i både tekniske kompetencer og øget markedsbearbejdning, har skabt en ny vækstplatform for selskabet.

Sideløbende hermed er der foretaget yderligere investeringer i koncernens aktiviteter i Nicaragua. Driften i Nicaragua er positiv, og den del af koncernen forventes fremover at bidrage positivt til koncernens resultat og likviditet. Investeringerne i Nicaragua har krævet en begrænset tilførsel af likviditet til de Nicaraguanske datterselskaber.

Der har i regnskabsåret været realiseret nogle tab på valuta, dels fra driften i kerneforretningen, dels fra regulering af balanceposter. Dette er årsagen til at egenkapitalen i koncernen som helhed er faldet på trods af et positivt resultat i koncernen.

Fra og med regnskabsåret 2018/19 forventes afkastet af de foretagne investeringer, at gøre det muligt at overføre likviditet fra Nicaragua tilbage til Danmark.

Koncernen begyndte sidst på regnskabsåret at se den positive effekt af de ovenstående forhold, og har i 1. kvartal af regnskabsår 2018/2019 realiseret en omsætningsfremgang på +28% på kerneforretningen.

Resultat- og egenkapitaludviklingen betegnes på den baggrund som tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og 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 den udenlandske dattervirksomhed 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.

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.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Bruttofortjeneste		20.944.484	23.697.802	-245.499	-54.146
Personaleomkostninger	1	-15.034.720	-14.448.660	0	-520.176
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		5.909.764	9.249.142	-245.499	-574.322
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.579.647	-2.639.512	0	0
Resultat før finansielle poster		3.330.117	6.609.630	-245.499	-574.322
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	879.244	4.107.045
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-16.099	0	0	0
Finansielle indtægter	2	45.548	340.316	551.570	484.158
Finansielle omkostninger	3	-1.533.045	-2.289.435	-329.348	-397.636
Resultat før skat		1.826.521	4.660.511	855.967	3.619.245
Skat af årets resultat	4	-875.004	-941.747	95.550	99.519
Årets resultat		951.517	3.718.764	951.517	3.718.764
Resultatdisponering	5				

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.338.974	170.674	0	0
Goodwill		42.857	85.715	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		757.983	11.088.417	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	10.139.814	11.344.806	0	0
Grunde og bygninger	7	12.005.258	10.962.004	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	7	6.574.743	3.653.927	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	6.244.510	8.679.757	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	1.241.099	300.000	0	0
Materielle anlægsaktiver		26.065.610	23.595.688	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	14.975.855	22.632.922
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	983.901	0	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	0	13.248.886
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	3.931.855	3.487.683	0	0
Deposita	10	4.780	4.780	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.920.536	3.492.463	14.975.855	35.881.808
Anlægsaktiver i alt		41.125.960	38.432.957	14.975.855	35.881.808
Råvarer og hjælpematerialer		12.033.797	12.470.442	0	0
Varer under fremstilling		73.131	70.770	0	0
Forudbetaling for varer		1.877.767	1.085.601	0	0
Varebeholdninger		13.984.695	13.626.813	0	0

Balance 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.088.883	24.446.986	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.332.961	-24.943
Andre tilgodehavender		1.806.327	1.358.666	0	49.886
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	1.540	99.519
Selskabsskat		0	0	420.077	160.721
Periodeafgrænsningsposter	11	453.073	367.342	0	0
Tilgodehavender		25.348.283	26.172.994	17.754.578	285.183
Værdipapirer		9.260	8.724	220	124
Værdipapirer		9.260	8.724	220	124
Likvide beholdninger		2.471.215	927.438	6.861	68.208
Omsætningsaktiver i alt		41.813.453	40.735.969	17.761.659	353.515
Aktiver i alt		82.939.413	79.168.926	32.737.514	36.235.323

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.684.032	21.466.099
Overført resultat		23.251.784	25.484.315	9.567.752	4.018.216
Egenkapital	12	23.751.784	25.984.315	23.751.784	25.984.315
Hensættelse til udskudt skat	13	741.447	648.578	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		741.447	648.578	0	0
Banker		13.148.458	16.439.631	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.905.528	4.088.117	0	0
Leasingforpligtelser		3.966.323	2.043.607	0	0
Selskabsskat		311.206	398.883	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	21.331.515	22.970.238	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	2.612.834	4.181.819	0	0
Banker		16.340.423	8.492.321	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.199.139	10.665.358	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	7.889.618	10.081.588
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		302.528	320.148	29.601	66.601
Anden gæld		4.504.831	5.146.306	1.066.511	102.819
Periodeafgrænsningsposter	15	154.912	759.843	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		37.114.667	29.565.795	8.985.730	10.251.008
Gældsforpligtelser i alt		58.446.182	52.536.033	8.985.730	10.251.008
Passiver i alt		82.939.413	79.168.926	32.737.514	36.235.323
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Finansielle instrumenter	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	25.484.315	25.984.315
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-507.083	-507.083
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.676.965	-2.676.965
Årets resultat	0	951.517	951.517
Egenkapital 30. juni 2018	500.000	23.251.784	23.751.784

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	21.466.099	4.018.216	25.984.315
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-507.083	0	-507.083
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.676.965	0	-2.676.965
Årets resultat	0	879.244	72.273	951.517
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-5.477.263	5.477.263	0
Egenkapital 30. juni 2018	500.000	13.684.032	9.567.752	23.751.784

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat		951.517	3.718.764
Reguleringer	20	3.788.897	5.530.378
Ændring i driftskapital	21	1.736.584	4.882.481
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.476.998	14.131.623
Renteindbetalinger og lignende		16.939	4.489
Renteudbetalinger og lignende		-1.413.462	-2.289.322
Pengestrømme fra ordinær drift		5.080.475	11.846.790
Betalt selskabsskat		-949.573	-987.386
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.130.902	10.859.404
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-624.148	-10.138.516
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.655.614	-5.798.189
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.444.172	-58.152
Salg af materielle anlægsaktiver		190.141	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		50.600	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.483.193	-15.994.857
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-179.097	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.898.737
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.645.375	516.201
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		2.430.326	3.575.965
Betalt udbytte		0	-101.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		4.896.604	5.889.703

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		kr.	kr.
Ændring i likvider		1.544.313	754.250
Likvide beholdninger		927.438	174.093
Værdipapirer		8.724	7.819
Likvider 1. juli 2017		936.162	181.912
Likvider 30. juni 2018		2.480.475	936.162
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.471.215	927.438
Værdipapirer		9.260	8.724
Likvider 30. juni 2018		2.480.475	936.162

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.237.283	12.714.933	0	452.136
Pensioner	1.012.012	870.660	0	68.040
Andre omkostninger til social sikring	186.719	196.601	0	0
Andre personaleomkostninger	598.706	666.466	0	0
	15.034.720	14.448.660	0	520.176
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	89	90	1	1
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	551.473	484.044
Andre finansielle indtægter	16.939	4.490	1	114
Valutakursgevinster	28.609	335.826	96	0
	45.548	340.316	551.570	484.158
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	278.635	362.170
Andre finansielle omkostninger	1.413.464	2.289.322	50.713	35.466
Valutakurstab	119.581	113	0	0
	1.533.045	2.289.435	329.348	397.636

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.063.708	989.347	0	0
Årets udskudte skat	-92.869	-47.600	-1.540	-99.519
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.825	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-94.010	0	-94.010	0
	875.004	941.747	-95.550	-99.519

5 Resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte	0	101.200	0	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	879.244	4.168.353
Overført resultat	951.517	3.617.564	72.273	-550.789
	951.517	3.718.764	951.517	3.718.764

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2017	557.910	450.000	11.088.417	12.096.327
Valutakursregulering	-1.409.478	0	0	-1.409.478
Tilgang i årets løb	0	0	624.148	624.148
Overførsler i årets løb	10.954.582	0	-10.954.582	0
Kostpris 30. juni 2018	10.103.014	450.000	757.983	11.310.997
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	375.216	364.286	0	739.502
Årets afskrivninger	388.824	42.857	0	431.681
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	764.040	407.143	0	1.171.183
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	9.338.974	42.857	757.983	10.139.814

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver (Fortsat)

Koncern

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.

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2017	13.673.363	4.572.319	15.227.729	1.000.562	34.473.973
Valutakursregulering	-385.448	0	-612.385	-4.572	-1.002.405
Tilgang i årets løb	88.870	3.685.917	845.121	1.035.706	5.655.614
Afgang i årets løb	0	0	-190.141	0	-190.141
Kostpris 30. juni 2018	<u>13.376.785</u>	<u>8.258.236</u>	<u>15.270.324</u>	<u>2.031.696</u>	<u>38.937.041</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	1.016.463	920.148	8.241.581	700.562	10.878.754
Årets afskrivninger	355.064	763.345	784.233	90.035	1.992.677
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>1.371.527</u>	<u>1.683.493</u>	<u>9.025.814</u>	<u>790.597</u>	<u>12.871.431</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>12.005.258</u>	<u>6.574.743</u>	<u>6.244.510</u>	<u>1.241.099</u>	<u>26.065.610</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>5.526.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2017	0	0	1.166.823	1.247.253
Tilgang i årets løb	0	0	125.000	0
Afgang i årets løb	0	0	0	-80.430
Kostpris 30. juni 2018	0	0	1.291.823	1.166.823
Værdireguleringer 1. juli 2017	0	0	21.466.099	19.671.927
Årets afgang	0	0	0	78.864
Årets resultat	0	0	879.244	4.168.353
Udbytte modtaget	0	0	-5.477.263	-2.500.000
Årets opskrivninger, netto	0	0	-3.184.048	46.955
Værdireguleringer 30. juni 2018	0	0	13.684.032	21.466.099
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	0	0	14.975.855	22.632.922

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ingemann Components A/S	Roskilde	100%	7.381.614	3.255.412
Ingemann Property ApS	Roskilde	100%	2.441.907	394.467
Ingemann Supply A/S	Roskilde	100%	8.376.468	578.499
Ingemann Nicaragua S.A.	Managua, Nicaragua	100%	1.419.707	71.977
Xoco S.A.	Managua, Nicaragua	100%	-269.199	13.042
Ingemann Fine Cocoa S.A.	Managua, Nicaragua	100%	2.989.461	430.965
Ingemann Food Nicaragua S.A.	Managua, Nicaragua	100%	18.014.270	699.840
Xoco Financiera S.A.	Managua, Nicaragua	100%	4.193.904	34.100
Ingemann Packaging A/S	Roskilde	100%	182.974	57.974

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.

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2017	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.000.000	0	0	0
Kostpris 30. juni 2018	1.000.000	0	0	0
Værdireguleringer 1. juli 2017	0	0	0	0
Årets resultat	109.811	0	0	0
Udbytte modtaget	-50.600	0	0	0
Afskrivning på goodwill	-75.310	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2018	-16.099	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	983.901	0	0	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni 2018	451.860	0	0	0

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Neoplast ApS	Bjæverskov	33,33%	1.596.122	329.432

Seneste aflagte årsregnskab for Neoplast ApS pr. 30.09.2017 er benyttet til indregning af kapitalandele.

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele	Deposita
Kostpris 1. juli 2017	3.487.683	4.780
Tilgang i årets løb	444.172	0
Kostpris 30. juni 2018	3.931.855	4.780
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	3.931.855	4.780

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egenkapital

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

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. juli 2017	500.000	500.000	200.000	200.000	200.000
Tilgang i året	0	0	300.000	0	0
Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	200.000	200.000

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
13 Hensættelse til udskudt skat				
1. juli 2017	648.578	696.178	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	-1.540	-99.519
Udskudt skat er afsat med svarende til den aktuelle skattesats.	92.869	-47.600	0	0
	0	0	1.540	99.519
	741.447	648.578	0	0

14 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. juli 2017	30. juni 2018	næste år	efter 5 år
Banker	16.439.631	13.148.458	259.899	394.469
Gæld til realkreditinstitutter	4.088.117	3.905.528	196.462	2.962.706
Leasingforpligtelser	2.767.406	5.412.781	1.446.458	0
Selskabsskat	1.277.431	1.021.221	710.015	0
	24.572.585	23.487.988	2.612.834	3.357.175

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser kr. 154.212 består af indtægter fra kommission, der først kan indtægtsføres i efterfølgende år.

16 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 finansiel støtte overfor datterselskabet Ingemann Supply A/S frem til godkendelsen af næste årsrapport.

Noter

16 Eventualposter mv. (Fortsat)

Kontraktlige forpligtelser

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

Restløbetid i 46 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 15, i alt t.kr. 1.291.

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

17 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. 4.194, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2018 udgør t.kr. 7.451.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 4.900 i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebreve for t.kr. 4.850 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 2018 t.kr. 27.069.

Produktionsanlæg, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør t.kr. 5.751, jf. note 7, materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 30. juni 2018 opgjort til t.kr. 5.413.

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

18 Finansielle instrumenter

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser. Der er ikke indgået nye valutaterminskontrakter i det nye år.

Valuta	Betaling/udløb	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskont rakter og valutaswaps	Nettoposition
		kr.	kr.	kr.	kr.
EUR	< 1 år	2.133.740	-6.167.934	743.937	-3.290.257
		2.133.740	-6.167.934	743.937	-3.290.257

19 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.

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-45.548	-340.316
Finansielle omkostninger	1.533.045	2.289.435
Af- og nedskrivninger	2.579.647	2.639.512
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	16.099	0
Skat af årets resultat	875.004	941.747
Valutakursregulering	-1.169.350	0
	3.788.897	5.530.378

Noter

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-357.882	763.847
Ændring i tilgodehavender	824.711	3.521.729
Ændring i leverandører mv.	1.269.755	596.905
	<u>1.736.584</u>	<u>4.882.481</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ingemann A/S af 1989 for 2017/18 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 2017/18 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 finansiell 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 administrationselskab 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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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 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 administrationselskab 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets 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 nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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