

# Ingemann A/S af 1989

CVR-nr. 13 22 95 70

Årsrapport for perioden  
1. juli 2016 til 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. december 2017

---

Niels Ingemann Møller  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	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
Noter til årsrapporten	17
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	15
Anvendt regnskabspraksis	26

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 30. december 2017

### Direktion

Niels Ingemann Møller  
direktør

### Bestyrelse

Dorthe Johanne Hillerup Vedsted  
formand

Jens Præstgård Møller

Birgit Hillerup Møller

Niels Ingemann Møller

# 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 2016 - 30. juni 2017, 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 vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

## Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets afsnit om anvendt regnskabspraksis, hvoraf fremgår, at selskabet har ændret regnskabspraksis for måling af finansielle leasingkontrakter. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## 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

Vort 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 revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 revisionshandlingerne, 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 vor 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.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 30. december 2017

Ecomentor  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Ingemann A/S af 1989  
Klosterengen 1  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 13 22 95 70  
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017  
Stiftet: 1. maj 1989  
Hjemsted: Roskilde

### Bestyrelse

Dorthe Johanne Hillerup Vedsted, formand  
Jens Præstgård Møller  
Birgit Hillerup Møller  
Niels Ingemann Møller

### Direktion

Niels Ingemann Møller, direktør

### Revision

Ecomentor  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Engelsborgvej 31  
2800 Kgs. Lyngby

## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	23.697.802	19.482.730
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	9.249.142	6.696.879
Resultat før finansielle poster	6.609.630	7.499.651
Resultat af finansielle poster	-1.949.119	-1.276.781
Årets resultat	3.718.764	4.691.367
Balancesum	79.764.182	68.893.319
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.798.189	-5.930.850
Egenkapital	25.984.315	22.346.483
<b>Nøgletal</b>		
Afkastningsgrad	8,9%	10,9%
Soliditetsgrad	32,6%	32,4%
Forrentning af egenkapital	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 fødevareraktiviteter 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 2016/17 udviser et overskud på kr. 3.718.764, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 25.984.315.

Årets resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende finansielle leasingkontrakter jf. afsnit om anvendt regnskabspraksis.

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

Resultatet for 2017/18 forventes at være på niveau med indeværende år.

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. Der henvises dog til afsnittet om særlige risici.

## **Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici**

### **Valutarisici**

Koncernens udenlandske virksomheder kan påvirkes af valutakursudsving, da dele af indtægterne afregnes i hh. 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.

## Ledelsesberetning

### **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	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>23.697.802</b>	<b>19.482.730</b>	<b>-54.146</b>	<b>-87.508</b>
Personaleomkostninger	1	-14.448.660	-12.785.851	-520.176	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>9.249.142</b>	<b>6.696.879</b>	<b>-574.322</b>	<b>-87.508</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.639.512	-1.677.003	0	-26.567
Andre driftsomkostninger		0	-190.282	0	0
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>6.609.630</b>	<b>4.829.594</b>	<b>-574.322</b>	<b>-114.075</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	2.670.057	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.609.630</b>	<b>7.499.651</b>	<b>-574.322</b>	<b>-114.075</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	4.107.045	4.788.111
Finansielle indtægter	2	340.202	214.754	484.158	368.324
Finansielle omkostninger	3	-2.289.321	-1.491.535	-397.636	-370.223
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.660.511</b>	<b>6.222.870</b>	<b>3.619.245</b>	<b>4.672.137</b>
Skat af årets resultat	4	-941.747	-1.531.503	99.519	19.230
<b>Årets resultat</b>		<b>3.718.764</b>	<b>4.691.367</b>	<b>3.718.764</b>	<b>4.691.367</b>
Resultatdisponering	5				

## Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		170.674	249.707	0	0
Goodwill		85.715	128.572	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		11.088.417	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>11.344.806</b>	<b>378.279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	7	10.962.004	9.494.354	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	7	3.653.927	2.148.839	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	8.679.757	7.690.873	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	300.000	380.000	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>23.595.688</b>	<b>19.714.066</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	22.632.922	20.919.180
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	9	0	0	13.248.886	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	3.487.683	3.415.101	0	0
Deposita	9	4.780	4.780	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.492.463</b>	<b>3.419.881</b>	<b>35.881.808</b>	<b>20.919.180</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>38.432.957</b>	<b>23.512.226</b>	<b>35.881.808</b>	<b>20.919.180</b>
Råvarer og hjælpematerialer		11.708.686	12.728.673	0	0
Varer under fremstilling		761.756	752.303	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		70.770	385.263	0	0
Forudbetaling for varer		1.085.601	524.421	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13.626.813</b>	<b>14.390.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.446.986	24.000.947	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	10.305.231
Andre tilgodehavender		1.358.666	5.915.611	24.943	61.308
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	99.519	0
Selskabsskat		595.254	556.468	160.721	61.244
Periodeafgrænsningsposter	10	367.342	335.494	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>26.768.248</b>	<b>30.808.520</b>	<b>285.183</b>	<b>10.427.783</b>
Værdipapirer		8.724	7.819	124	124
<b>Værdipapirer</b>		<b>8.724</b>	<b>7.819</b>	<b>124</b>	<b>124</b>
Likvide beholdninger		927.440	174.094	68.208	0
Omsætningsaktiver i alt		41.331.225	45.381.093	353.515	10.427.907
<b>Aktiver i alt</b>		<b>79.764.182</b>	<b>68.893.319</b>	<b>36.235.323</b>	<b>31.347.087</b>

## Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	21.466.099	19.698.614
Overført resultat		25.484.315	21.846.483	4.018.216	2.147.869
<b>Egenkapital</b>	11	<b>25.984.315</b>	<b>22.346.483</b>	<b>25.984.315</b>	<b>22.346.483</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	648.578	696.178	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>648.578</b>	<b>696.178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banker		16.439.631	15.987.498	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.088.117	2.189.380	0	0
Leasingforpligtelser		2.043.607	1.527.406	0	0
Selskabsskat		913.286	880.373	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>23.484.641</b>	<b>20.584.657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. juni (Fortsat)

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Passiver</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	4.181.819	2.041.978	0	0
Banker		8.492.321	7.506.789	0	0
Kreditinstitutter		0	1.541	0	1.541
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.665.358	10.491.259	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10.081.588	8.762.135
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		320.148	244.022	66.601	401
Selskabsskat		80.851	180.784	0	0
Anden gæld		5.146.308	4.799.628	102.819	236.527
Periodeafgrænsningsposter	14	759.843	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.646.648</b>	<b>25.266.001</b>	<b>10.251.008</b>	<b>9.000.604</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>53.131.289</b>	<b>45.850.658</b>	<b>10.251.008</b>	<b>9.000.604</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>79.764.182</b>	<b>68.893.319</b>	<b>36.235.323</b>	<b>31.347.087</b>
Eventualposter m.v.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Finansielle instrumenter	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ekstraordinær t udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	21.846.483	0	22.346.483
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-26.687	0	-26.687
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016	500.000	21.819.796	0	22.319.796
Valutakursregulering	0	46.955	0	46.955
Betalt ordinært udbytte	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	3.617.564	101.200	3.718.764
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>25.484.315</b>	<b>0</b>	<b>25.984.315</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ekstraordinær t udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	19.698.614	2.147.869	0	22.346.483
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-26.687	0	0	-26.687
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016	500.000	19.671.927	2.147.869	0	22.319.796
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	46.955	0	0	46.955
Overførsler, reserver	0	78.864	-78.864	0	0
Årets resultat	0	4.168.353	-550.789	101.200	3.718.764
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.500.000	2.500.000	0	0
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>21.466.099</b>	<b>4.018.216</b>	<b>0</b>	<b>25.984.315</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
Årets resultat		3.718.764	4.691.367
Reguleringer	19	5.530.378	1.815.230
Ændring i driftskapital	20	4.882.481	-7.895.441
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>14.131.623</b>	<b>-1.388.844</b>
Renteindbetalinger og lignende		4.489	8.106
Renteudbetalinger og lignende		-2.289.321	-271.571
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.846.791</b>	<b>-1.652.309</b>
Betalt selskabsskat		-987.386	-801.102
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>10.859.405</b>	<b>-2.453.411</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-10.138.516	-11.283
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.798.189	-5.930.850
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-58.152	-2.606.529
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-15.994.857</b>	<b>-8.548.662</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		1.898.737	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		516.201	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		3.575.965	6.383.456
Betalt udbytte		-101.200	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>5.889.703</b>	<b>6.383.456</b>

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

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	kr.
<b>Ændring i likvider</b>		<b>754.251</b>	<b>-4.618.617</b>
Likvide beholdninger		174.094	4.790.830
Værdipapirer		7.819	9.700
Likvider 1. juli 2016		<u>181.913</u>	<u>4.800.530</u>
<b>Likvider 30. juni 2017</b>		<b><u>936.164</u></b>	<b><u>181.913</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		927.440	174.094
Værdipapirer		8.724	7.819
<b>Likvider 30. juni 2017</b>		<b><u>936.164</u></b>	<b><u>181.913</u></b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	12.714.933	10.998.087	452.136	0
Pensioner	870.660	1.248.348	68.040	0
Andre omkostninger til social sikring	196.601	175.251	0	0
Andre personaleomkostninger	666.466	364.165	0	0
	<b>14.448.660</b>	<b>12.785.851</b>	<b>520.176</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	90	86	1	0
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	484.158	368.324
Andre finansielle indtægter	4.376	1.184	0	0
Valutakursgevinster	335.826	213.570	0	0
	<b>340.202</b>	<b>214.754</b>	<b>484.158</b>	<b>368.324</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	362.170	343.142
Andre finansielle omkostninger	2.289.208	1.484.613	35.466	27.063
Valutakurstab	113	6.922	0	18
	<b>2.289.321</b>	<b>1.491.535</b>	<b>397.636</b>	<b>370.223</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	989.347	954.809	0	7.809
Årets udskudte skat	-47.600	576.694	-99.519	-27.039
	<b>941.747</b>	<b>1.531.503</b>	<b>-99.519</b>	<b>-19.230</b>
<b>5 Resultatdisponering</b>				
Ekstraordinært udbytte	101.200	0	101.200	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.168.353	4.788.111
Overført resultat	3.718.764	4.691.367	-550.789	-96.744
	<b>3.819.964</b>	<b>4.691.367</b>	<b>3.718.764</b>	<b>4.691.367</b>

## Noter

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill	Udviklingsprojek- ter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2016	370.800	450.000	1.137.012	1.957.812
Tilgang i årets løb	187.111	0	9.951.405	10.138.516
Kostpris 30. juni 2017	557.911	450.000	11.088.417	12.096.328
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	254.206	321.428	0	575.634
Årets afskrivninger	133.031	42.857	0	175.888
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	387.237	364.285	0	751.522
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>170.674</b>	<b>85.715</b>	<b>11.088.417</b>	<b>11.344.806</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.

## Noter

### 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 2016	10.138.582	2.393.638	15.143.002	1.000.562	28.675.784
Tilgang i årets løb	1.841.172	2.178.681	1.778.336	0	5.798.189
Kostpris 30. juni 2017	11.979.754	4.572.319	16.921.338	1.000.562	34.473.973
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	644.228	276.326	7.691.449	620.562	9.232.565
Årets afskrivninger	373.522	642.066	550.132	80.000	1.645.720
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	1.017.750	918.392	8.241.581	700.562	10.878.285
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>10.962.004</b>	<b>3.653.927</b>	<b>8.679.757</b>	<b>300.000</b>	<b>23.595.688</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	2.765.590	0	0	

## Noter

	Morderselskab	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2016	1.247.253	1.247.253
Afgang i årets løb	-80.430	0
Kostpris 30. juni 2017	1.166.823	1.247.253
Værdireguleringer 1. juli 2016	19.671.927	16.910.503
Årets afgang	78.864	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-26.687
Årets resultat	4.168.353	4.788.111
Udbytte modtaget	-2.500.000	-2.000.000
Årets opskrivninger, netto	46.955	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	21.466.099	19.671.927
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>22.632.922</b>	<b>20.919.180</b>

### Morderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ingemann Components A/S	Roskilde	100%	9.603.465	3.241.262
Ingemann Property ApS	Roskilde	100%	2.047.440	184.517
Ingemann Supply A/S	Roskilde	100%	10.982.017	784.339
Ingemann Nicaragua S.A.	Managua, Nicaragua	100%	1.669.052	34.924
Xoco S.A.	Managua, Nicaragua	100%	-307.455	22.971
Ingemann Fine Cocoa S.A.	Managua, Nicaragua	100%	2.992.409	484.105
Ingemann Food Nicaragua S.A.	Managua, Nicaragua	100%	19.191.223	172.318
Xoco Financiera S.A.	Managua, Nicaragua	100%	4.698.331	65.738

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

### 9 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele	Deposita
Kostpris 1. juli 2016	3.429.531	4.780
Tilgang i årets løb	58.152	0
Kostpris 30. juni 2017	<u>3.487.683</u>	<u>4.780</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>3.487.683</u></b>	<b><u>4.780</u></b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

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

### 11 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. juli 2016	500.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Tilgang i året	0	300.000	0	0	0
<b>Virksomhedskapital</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>200.000</u></b>	<b><u>200.000</u></b>	<b><u>200.000</u></b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
1. juli 2016	696.178	119.484	0	-27.039
Skattemæssigt underskud	0	0	0	27.039
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	-99.519	0
Udskudt skat er afsat med svarende til den aktuelle skattesats.	-47.600	576.694	0	0
	0	0	99.519	0
	<b>648.578</b>	<b>696.178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
Koncern	1. juli 2016	30. juni 2017	næste år	efter 5 år
Banker	15.987.498	16.439.631	2.386.502	7.603.588
Gæld til realkreditinstitutter	2.189.380	4.088.117	192.970	3.177.120
Leasingforpligtelser	1.981.307	2.767.406	723.799	0
Selskabsskat	1.601.682	1.791.834	878.548	0
	<b>21.759.867</b>	<b>25.086.988</b>	<b>4.181.819</b>	<b>10.780.708</b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af indtægter fra salg, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende år.

### 15 Eventualposter m.v.

#### 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.

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

## Noter

### 15 Eventualposter m.v. (Fortsat)

Restløbetid i 57 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på tkr. 34, i alt t.kr 1.933.

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

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser i koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.386, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2017 udgør t.kr. 7.550.

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 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 2017 t.kr. 8.124.

Produktionsanlæg, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør t.kr. 3.654, jf. note 8, materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 30. juni 2017 opgjort til t.kr. 2.767.

### 17 Finansielle instrumenter

#### Indregnede transaktioner

Koncernens sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Valuta	Betaling/udløb	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskont rakter og valutaswaps	Nettoposition
		kr.	kr.	kr.	kr.
EUR	< 1 måned	3.429.429	-5.143.234	1.490.000	-223.805
		<b>3.429.429</b>	<b>-5.143.234</b>	<b>1.490.000</b>	<b>-223.805</b>

## Noter

### 18 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 selskabskapitalen:

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

### 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-340.202	-214.754
Finansielle omkostninger	2.289.321	1.491.535
Af- og nedskrivninger	2.639.512	-993.054
Skat af årets resultat	941.747	1.531.503
	<b>5.530.378</b>	<b>1.815.230</b>

### 20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	763.847	-2.812.247
Ændring i tilgodehavender	3.521.729	-2.572.949
Ændring i leverandører mv.	596.905	-2.510.245
	<b>4.882.481</b>	<b>-7.895.441</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ingemann A/S af 1989 for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

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

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har valgt at følge anbefalingen i Regnskabsvejledningen for klasse C-virksomheder vedrørende finansielle leasingkontrakter. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret for finansielle leasingkontrakter. Finansielle leasingaftaler er indregnet som aktiver og forpligtelser i balancen. Afskrivninger og leasingydelsesternes rentedel indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere blev leasingydelsesternes rentedel indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 30. juni 2017:

- Årets resultat før skat forøges med t.kr. 25.
- Årets skat af praksisændringen udgør t.kr. 6.
- Årets resultat efter skat forøges med t.kr. 19.
- Balancesummen forøges med t.kr. 2.766.
- Egenkapitalen forøges med t.kr. 7.

For 2015/16 er årets resultat efter skat uændret, mens egenkapitalen pr. 30. juni 2016 er reduceret med t.kr. 27.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nyerhvervede, 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 ved salg af varer, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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 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.

### **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.

### **Forskning og -udviklingsomkostninger**

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

### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme og tilhørende gæld.

### **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.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 %

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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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



## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien 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.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### **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.

### **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 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.

## 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 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, 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 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 under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som 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.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm 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.

#### Pengestrøm 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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