

JAKRI ApS
Grønlandsvej 1
7480 Vildbjerg
CVR-nr. 20656190

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.03.2020

Dirigent

Navn: Erik Lohmann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	10
Koncernens balance pr. 31.12.2019	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JAKRI ApS
Grønlandsvej 1
7480 Vildbjerg

CVR-nr.: 20656190
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Erik Lohmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for JAKRI ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 10.03.2020

Direktion

Erik Lohmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JAKRI ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JAKRI ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Silkeborg, den 10.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jesper Stier
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	35.985	30.212	26.619
EBIDTA	17.817	15.152	12.994
Driftsresultat	14.896	12.787	10.480
Resultat af finansielle poster	(3.164)	(1.205)	(467)
Årets resultat	8.883	8.730	7.569
Samlede aktiver	129.347	151.213	97.509
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.107	12.349	2.269
Egenkapital	45.874	39.128	35.327
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	20,9	23,5	21,4
Soliditetsgrad (%)	35,5	25,9	36,2
Afkastningsgrad	11,5	8,5	10,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Aktiver}}$	Virksomhedens evne til at skabe overskud, i forhold til hvor mange penge, der er bundet i aktiver

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens væsentligste forretningsområde er at drive handelsvirksomhed indenfor stålindustrien, som drives gennem selskabet Indura A/S. Herudover har koncernen i mindre omfang udlejning af fast ejendom.

Moderselskabets aktiviteter er primært besiddelse af kapitalandele i dattervirksomheder.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Datterselskaberne har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af investeringsejendomme, således at disse indregnes efter reglerne om grunde og bygninger til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Tidligere blev investeringsejendomme målt til dagsværdi. Praksisændringen sker på baggrund af en afvejning af ressourceindsatsen i forhold til regnskabsbrugers nytteværdi af dagsværdiinformatio- nen.

For effekten af praksis ændringen i moder- og koncernregnskabet henvises til anvendt regnskabspraksis.

Ledelsen er blevet opmærksom på, at svømmende varer fejlagtigt ikke er indregnet i balancen, hvilket derfor er rettet i indeværende regnskabsår samt i sammenligningstal.

Endvidere er ledelsen blevet opmærksom på, at en af selskabets driftskreditter tidligere år er præsenteret som langfristet gæld, hvilket skulle have været kortfristet gæld. Præsentationen er rettet i indeværende år samt i sammenligningstal.

Der henvises for yderligere omtale af forholdene til anvendt regnskabspraksis.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2019 haft en uændret omsætning i Danmark. Koncernens satsning på eksportmarkederne udvikler sig forsat positivt. Eksportomsætningen udgør i 2019 næsten 75% af den samlede omsætning.

Indtjeningen er påvirket af stigende kapacitetsomkostninger, idet der investeres i en forsat udvikling af koncernen. Herunder er der i 2019 etableret et datterselskab i Tyskland og en QC funktion i Kina.

Baseret på ovenstående forhold blev regnskabsåret tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat svarer stort set til det budgetterede og er på et tilfredsstillende niveau set i forhold til iværksatte aktiviteter.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der vurderes ikke at være nogen usikkerheder vedrørende indregning og måling, der kan påvirke koncernens resultat.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I regnskabsåret 2019 har der i koncernen ikke været nogen usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I 2020 forventes der et stabilt marked i Danmark, og koncernen forventer at befæste sin position på eksportmarkederne med yderligere vækst.

Der forventes en aktivitetsstigning for det kommende år i niveauet 5-10%. Resultatet før skat for 2020 forventes at ligge på niveau med 2019.

Konkurrencesituationen i såvel Danmark som på eksportmarkederne sker på yderst vanskelige konkurrencevilkår. Denne udvikling forventes at fortsætte i 2020, og Indura skal på alle konkurrenceparametre være markedskonform.

Dette understøttes af Indura A/S's mission:

Indura wants to be your trusted partner and stockholder of "strong connections", offering flexible solutions with focus on time, price and quality - knowing that all our customers are unique".

og selskabets vision:

"Your number one partner in Europe within "strong connections"

Selskabet skal ikke være den største målt på omsætning, men vi skal være vores samarbejdspartneres foretrukne partner.

I 2020 vil koncernen have øget fokus på digitalisering, og hvorledes dette kan medvirke til at udvikle selskabets forretningsmæssigt.

Særlige risici

Driftsrisici

Driften kan blive påvirket af manglende eller forsinkede leverancer fra Kina, foranlediget af Corona.

Valutarisici

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

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

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager i et forskningsprojekt i samarbejde med Århus Universitet/DTU for SMV'er vedrørende "bestyrelsen som digital katalysator".

Selskabet har, efter inspiration fra dette besluttet øget fokus på digitalisering vedr. virksomhedens arbejdsprocesser, med henblik på at skabe øget konkurrencedygtighed for selskabet og kunder i ind- og udland. En kontinuerlig proces hvor der tillige undersøges mulig fremtidig brug af digitalisering på produkterne i forbindelse med kunde support og life cycle management. Endvidere er der iværksat et digitalt projekt vedr. inbound marketing.

Udenlandske filialer

Koncernen har i 2019 åbnet eget salgsselskab i Tyskland med henblik på yderligere konsolidering på det tyske marked. I Kina er der etableret en QC-funktion, der skal sikre, at kvaliteten på vores produkter lever op til vores høje standard.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.984.607	30.211.537
Personaleomkostninger	1	(18.167.313)	(15.059.251)
Af- og nedskrivninger		(2.921.351)	(2.365.354)
Driftsresultat		14.895.943	12.786.932
Andre finansielle indtægter		499.626	608.603
Andre finansielle omkostninger		(3.663.160)	(1.813.358)
Resultat før skat		11.732.409	11.582.177
Skat af årets resultat	2	(2.849.568)	(2.852.282)
Årets resultat	3	8.882.841	8.729.895

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Goodwill		1.199.327	2.398.655
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.199.327	2.398.655
Grunde og bygninger		41.225.729	41.729.566
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.045.580	2.321.325
Materielle anlægsaktiver	5	44.271.309	44.050.891
Andre værdipapirer og kapitalandele		200.000	315.000
Finansielle anlægsaktiver	6	200.000	315.000
Anlægsaktiver		45.670.636	46.764.546
Fremstillede varer og handelsvarer		54.944.795	73.776.709
Forudbetalinger for varer		3.797.384	4.184.608
Varebeholdninger		58.742.179	77.961.317
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.253.716	24.621.272
Andre tilgodehavender		252.246	812.162
Tilgodehavende selskabsskat		81.695	0
Periodeafgrænsningsposter	7	276.788	844.100
Tilgodehavender		24.864.445	26.277.534
Likvide beholdninger		69.242	209.365
Omsætningsaktiver		83.675.866	104.448.216
Aktiver		129.346.502	151.212.762

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		40.748.865	36.503.085
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	2.500.000
Egenkapital		45.873.865	39.128.085
Udskudt skat	8	3.405.000	2.870.146
Hensatte forpligtelser		3.405.000	2.870.146
Gæld til realkreditinstitutter		18.850.986	13.115.780
Bankgæld		3.605.000	8.332.898
Finansielle leasingforpligtelser		1.065.384	568.312
Anden gæld		488.292	789.550
Langfristede gældsforpligtelser	9	24.009.662	22.806.540
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.757.268	2.936.981
Bankgæld		34.127.194	55.501.921
Deposita		438.533	438.533
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.814.415	18.937.759
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.916.457	1.508.080
Skyldig selskabsskat		0	1.241.332
Anden gæld		4.004.108	5.569.302
Periodeafgrænsningsposter	10	0	274.083
Kortfristede gældsforpligtelser		56.057.975	86.407.991
Gældsforpligtelser		80.067.637	109.214.531
Passiver		129.346.502	151.212.762
Finansielle instrumenter	12		
Eventualaktiver	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	37.355.391	2.500.000	39.980.391
Ændring i regnskabspraksis	0	(852.306)	0	(852.306)
Korrigeret egenkapital primo	125.000	36.503.085	2.500.000	39.128.085
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	242.614	0	242.614
Skat af egenkapitalbevægelser	0	120.325	0	120.325
Årets resultat	0	3.882.841	5.000.000	8.882.841
Egenkapital ultimo	125.000	40.748.865	5.000.000	45.873.865

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		14.895.944	12.786.932
Af- og nedskrivninger		2.921.351	2.365.354
Ændringer i arbejdskapital	11	12.870.614	(33.873.498)
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.687.909	(18.721.212)
Modtagne finansielle indtægter		499.625	608.603
Betalte finansielle omkostninger		(3.548.157)	(1.813.358)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.617.332)	(3.027.604)
Pengestrømme vedrørende drift		24.022.045	(22.953.571)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.107.108)	(12.349.077)
Salg af materielle anlægsaktiver		495.000	250.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.612.108)	(12.099.077)
Optagelse af lån		19.941.000	7.000.000
Afdrag på lån mv.		(20.015.333)	(2.092.400)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.399.000	320.000
Udbetalt udbytte		(2.500.000)	(5.100.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.175.333)	127.600
Ændring i likvider		21.234.604	(34.925.048)
Likvider primo		(55.292.556)	(20.367.508)
Likvider ultimo		(34.057.952)	(55.292.556)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		69.242	209.365
Kortfristet gæld til banker		(34.127.194)	(55.501.921)
Likvider ultimo		(34.057.952)	(55.292.556)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.201.694	13.560.672
Andre omkostninger til social sikring	2.301.502	1.460.070
Andre personaleomkostninger	40.326	38.509
	16.543.522	15.059.251
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	31
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.948.028	1.823.626
	1.948.028	1.823.626
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.414.630	3.203.332
Ændring af udskudt skat	381.764	(327.374)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(23.676)
	2.796.394	2.852.282
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	5.000.000
Overført resultat	3.882.841	1.229.895
	8.882.841	8.729.895

Koncernens noter

		Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		11.993.279
Kostpris ultimo		11.993.279
Af- og nedskrivninger primo		(9.594.624)
Årets afskrivninger		(1.199.328)
Af- og nedskrivninger ultimo		(10.793.952)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.199.327
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	44.684.008	10.398.102
Tilgange	0	2.107.108
Afgange	0	(1.791.176)
Kostpris ultimo	44.684.008	10.714.034
Af- og nedskrivninger primo	(2.954.442)	(8.076.777)
Årets afskrivninger	(503.837)	(1.218.186)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.626.509
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.458.279)	(7.668.454)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.225.729	3.045.580
Ikke-ejede aktiver	-	1.463.656

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	315.000
Kostpris ultimo	315.000
Dagsværdireguleringer	(115.000)
Nedskrivninger ultimo	(115.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200.000

7. Periodeafgrænsningsposter

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

	2019 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	2.870.146
Indregnet i resultatopgørelsen	381.764
Korrektion primo	153.090
Ultimo	3.405.000

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	956.044	2.800.266	18.850.986	15.054.288
Bankgæld	1.522.000	136.715	3.605.000	18.000.000
Finansielle leasingforpligtelser	279.224	0	1.065.384	0
Anden gæld	0	0	488.292	488.292
	2.757.268	2.936.981	24.009.662	33.542.580

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Koncernens noter

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	19.219.138	(21.225.216)
Ændring i tilgodehavender	1.494.783	(5.980.828)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.843.307)	(6.667.454)
	<u>12.870.614</u>	<u>(33.873.498)</u>

12. Finansielle instrumenter

Under 'Andre tilgodehavender' er værdien af valutaterminskontrakter indregnet med den aktuelle dagsværdi pr. 31. december 2019. Valutaterminsforretninger anvendes til sikring af USD for at minimere selskabets risici for udsving i kursen på USD. Der er pr. 31. december 2019 indgået terminsforretninger for samlet 4.050.000 USD.

13. Eventualaktiver

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

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

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2019 t.kr. 41.226.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er desuden deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr. i ejendomme. Ejerpantebrevet ligger til sikkerhed for koncernens forpligtelser overfor kreditinstitut.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 58.242 t.kr. i varebeholdninger og 24.254 t.kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
15. Dattervirksomheder					
Indura A/S	Vildbjerg	A/S	100,0	30.889.437	9.056.498
Finlandsvej Ejendomme ApS	Vildbjerg	ApS	100,0	726.716	222.815
Engelsholm Ejendomme ApS	Vildbjerg	ApS	100,0	2.452.606	179.115
Jakri Ejendomme ApS	Vildbjerg	ApS	100,0	3.479.708	331.655
Indura Ejendomme ApS	Vildbjerg	ApS	100,0	5.599.217	484.332
Indura DE GmbH	Tyskland	GmbH	100,0	306.536	124.545

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(50.847)	(27.450)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.075.087	8.576.962
Andre finansielle indtægter	1	213.158	392.808
Andre finansielle omkostninger	2	(398.592)	(168.534)
Resultat før skat		8.838.806	8.773.786
Skat af årets resultat	3	44.035	(43.890)
Årets resultat	4	8.882.841	8.729.896

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.347.011	34.908.985
Andre værdipapirer og kapitalandele		200.000	315.000
Finansielle anlægsaktiver	5	44.547.011	35.223.985
Anlægsaktiver		44.547.011	35.223.985
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.415.058	5.479.957
Udskudt skat		25.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		81.748	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.313.287	3.159.442
Tilgodehavender		7.835.093	8.639.399
Omsætningsaktiver		7.835.093	8.639.399
Aktiver		52.382.104	43.863.384

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.136.474	4.698.448
Overført overskud eller underskud		26.612.391	31.804.637
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	2.500.000
Egenkapital		45.873.865	39.128.085
Bankgæld		52.010	39.474
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.513.772	1.926.413
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.916.457	1.508.080
Skyldig selskabsskat		0	1.241.332
Kortfristede gældsforpligtelser		6.508.239	4.735.299
Gældsforpligtelser		6.508.239	4.735.299
Passiver		52.382.104	43.863.384
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	5.550.754	31.804.637
Ændring i regnskabspraksis	0	(852.306)	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	4.698.448	31.804.637
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Værdireguleringer	0	242.614	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	120.325	0
Årets resultat	0	9.075.087	(5.192.246)
Egenkapital ultimo	125.000	14.136.474	26.612.391
		Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		2.500.000	39.980.391
Ændring i regnskabspraksis		0	(852.306)
Korrigeret egenkapital primo		2.500.000	39.128.085
Udbetalt ordinært udbytte		(2.500.000)	(2.500.000)
Værdireguleringer		0	242.614
Skat af egenkapitalbevægelser		0	120.325
Årets resultat		5.000.000	8.882.841
Egenkapital ultimo		5.000.000	45.873.865

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	213.158	392.746
Valutakursreguleringer	0	62
	213.158	392.808
	2019 kr.	2018 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	112.767	83.956
Renteomkostninger i øvrigt	170.374	84.578
Dagsværdireguleringer	115.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	451	0
	398.592	168.534
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	43.890
Ændring af udskudt skat	(25.000)	0
Refusion i sambeskatning	(19.035)	0
	(44.035)	43.890
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	5.000.000
Overført resultat	3.882.841	1.229.896
	8.882.841	8.729.896

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	30.210.538	315.000
Kostpris ultimo	30.210.538	315.000
Opskrivninger primo	4.698.447	0
Egenkapitalreguleringer	362.939	0
Afskrivninger på goodwill	(1.199.328)	0
Andel af årets resultat	10.274.415	0
Opskrivninger ultimo	14.136.473	0
Dagsværdireguleringer	0	(115.000)
Nedskrivninger ultimo	0	(115.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.347.011	200.000

Regnskabsmæssig værdi af indregnet koncerngoodwill udgør pr. 31. december 2019, 1.199.327 kr.
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheders mellemværender. Den samlede gæld udgør 39.698 t.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 58.273 t.kr.).

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder opført under finansielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 44.347 t.kr., er deponeret til sikkerhed for selskabets og datterselskabers gæld til kreditinstitut.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Væsentlige fejl i tidligere år

Ledelsen er blevet opmærksom på, at svømmende varer fejlagtigt ikke er indregnet i koncernens balance, hvilket derfor er rettet i indeværende regnskabsår samt i sammenligningstal.

I indeværende regnskabsår er aktiver og passiver forhøjet med 7.510 t.kr., mens aktiver og passiver er forhøjet med 11.555 t.kr. i sammenligningstal.

Endvidere er ledelsen blevet opmærksom på, at en af selskabets driftskreditter tidligere år er præsenteret som langfristet gæld, hvilket skulle have været kortfristet gæld. Præsentationen er rettet i indeværende år samt i sammenligningstal.

Fejlen påvirker ikke aktiver, passiver eller den finansielle stilling, da der er tale om en præsentationsfejl. Indeværende år er 18.000 t.kr. reklassificeret fra langfristet til kortfristet gæld, og i sammenligningstallene er beløbet 27.000 t.kr.

Koncernens hoved- og nøgletal er endvidere tilpasset i overensstemmelse hermed.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Datterselskaberne har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af investeringsejendomme, således at disse indregnes efter reglerne om grunde og bygninger til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Tidligere blev investeringsejendomme målt til dagsværdi. Praksisændringen sker på baggrund af en afvejning af ressourceindsatsen i forhold til regnskabsbrugerens nytteværdi af dagsværdiinformatio- nen.

Effekt af praksisændringen er på årets resultat efter skat og balancesummen hhv. (84) t.kr. og (1.200) t.kr. og på egenkapitalen (936) t.kr. i både moder- og koncernregnskab.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene. Effekten af praksisændringen på sammenligningstal- lene udgør på årets resultat efter skat og balancesum hhv. (84) t.kr. og (852) t.kr., og egenkapitalen ultimo er formindsket med 852 t.kr. Effekten af praksisskiftet primo sammenligningsåret er indregnet med (768) t.kr. efter regulering af udskudt skat i både moder- og koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra

Anvendt regnskabspraksis

transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Scrapværdi udgør 40%.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.