

IPA Holding ApS

Jacob Petersens Vej 9, 9240 Nibe
CVR-nr. 20 85 07 87

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.06.24

Laurits Toft
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 36

Selskabet

IPA Holding ApS
Jacob Petersens Vej 9
9240 Nibe
Telefon: 98 35 15 00
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 20 85 07 87
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Niels Erik Smith

Bestyrelse

Niels-Jacob Ulstrup
Liselotte Ulstrup
Niels Erik Smith
Valdemar Smith

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for IPA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 17. juni 2024

Direktionen

Niels Erik Smith

Bestyrelsen

Niels-Jacob Ulstrup

Liselotte Ulstrup

Niels Erik Smith

Valdemar Smith

Til kapitalejeren i IPA Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for IPA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Aalborg, den 17. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Moskov Møller

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35460

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	50.059	55.302	64.423	63.870	50.136
Indeks	100	110	128	127	100
Resultat af primær drift	-7.907	-721	4.962	6.003	-8.033
Indeks	98	9	-62	-75	100
Finansielle poster i alt	10.683	-10.936	12.519	-181	13.600
Indeks	79	-80	92	-1	100
Årets resultat	2.905	-9.097	16.060	5.932	4.591
Indeks	63	-198	350	129	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	238.606	207.485	224.580	214.116	211.002
Indeks	113	98	106	101	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.732	769	769	1.833	1.147
Indeks	1.982	67	67	160	100
Egenkapital	194.190	191.285	204.182	190.722	184.790
Indeks	105	104	110	103	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-10.333	-2.258	4.227	-2.233	1.849
Investeringer	-4.048	-9.574	3.463	9.948	3.951
Finansiering	13.911	-3.805	-7.608	3.052	-6.015
Årets pengestrømme	-470	-15.637	82	10.767	-215

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1,5%	-4,7%	8,1%	3,2%	2,5%
Afkast af investeret kapital	-9,4%	-0,9%	6,6%	9,7%	-14,1%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	81,4%	92,2%	90,9%	89,1%	87,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	130	135	145	144	142

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernen udvikler og producerer beslag til byggeindustrien, det være sig alt fra møbelbeslag over hængsler til rendejern.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat er opgjort med et overskud før skat på 4,8 mio. DKK mod et underskud i 2022 på -11,2 mio. DKK. Årets nettoresultat i selskabet og koncernen udgør 2,9 mio. DKK mod et underskud i 2022 på -9,1 mio. DKK.

Forventningerne til året var et resultat af primær drift i koncernen i størrelsesordenen -2,0 - 0 mio. DKK, men henset til væsentlig reduktion i efterspørgsel er både aktivitetsniveau og resultat påvirket i negativ retning.

Afkastet af koncernens værdipapirbeholdning har i 2023 været positiv, og i overensstemmelse med det generelle marked.

Pr. 09.10.23 er A/S Peder Nielsen Beslagfabrik indtrådt i IPA Holding ApS koncernen. Efter overtagelsen har IPA Holding ApS ydet koncerntilskud udgørende i alt 21 mio. DKK. Koncerntilskud er ydet til brug for nedbringelse af selskabets rentebærende gældsforpligtelser.

Selskabets og koncernens finansielle stilling og resultat af selskabets og koncernens drift i den forløbne periode fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2023 og balance pr. 31.12.23.

Forventet udvikling

I 2024 forventes et aktivitetsniveau i driftsselskaberne over niveau for 2023, og et resultat af primær drift i størrelsesordenen -5,0 - 0 mio. DKK.

Der investeres løbende i optimering af systemer og processer i produktionen, hvilket forventes at fortsætte i de kommende år med henblik på at sikre konkurrencekraften. Ligeledes forventes der i de kommende år væsentlige positive synergieffekter i forbindelse med erhvervelsen af A/S Peder Nielsen Beslagfabrik.

I koncernens produktion anvendes betydelige mængder el og varme, hvorfor stigende energipriser fortsat vil påvirke selskabets resultat i negativ retning.

Videnressourcer

Koncernen har gennem mange år produceret forskellige varianter af beslag til hovedsageligt byggesektoren. Produktion indenfor dette område er omfattet af diverse byggestandarder, hvorfor selskabets videnressourcer kan klassificeres til selve produktion/produktionsprocessen og produktionsmedarbejdere med årelange kompetencer og erfaring indenfor beslagområdet.

Finansielle risici

Koncernen producerer og sælger beslag til byggeindustrien, og er dermed afhængig af eventuelle konjunkturudsving indenfor byggebranchen. Ligeledes afsættes en del af selskabets produkter på udenlandske markeder.

Prisrisici

Koncernen er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i koncernens produkter indgår en række råvarer med svingende priser. Påvarepriser afdækkes ikke, og påvirkningen på koncernens resultat for 2023 har været begrænset.

Valutarisici

Koncernen er primært eksponeret over for valutarisici fra USD og NOK som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Kursrisici

Kursudvikling på værdipapirbeholdning udgør ligeledes en risiko for koncernen. De overordnede rammer for styring af kursrisici beslattes af bestyrelsen.

Eksternt miljø

Koncernen har de fornødne miljøgodkendelser, således man til enhver tid overholder gældende grænseværdier såvel i forhold til det interne som eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende produktudvikling med udgangspunkt i kundernes behov, ligesom der løbende foretages konstruktionsmæssige ændringer af bestående produkter.

Efterfølgende begivenheder

Der har ikke i regnskabsåret eller i den forløbne tid efter regnskabsårets udløb været specielle forhold, som i væsentlig grad har påvirket eller vil påvirke koncernens drift eller balance.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	50.059.070	55.302.122	7.075.138	100.077
2	Personaleomkostninger	-55.642.458	-54.121.010	-500.000	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-5.583.388	1.181.112	6.575.138	100.077
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.304.884	-1.902.476	0	-27.575
	Andre driftsomkostninger	-18.500	0	0	0
	Resultat af primær drift	-7.906.772	-721.364	6.575.138	72.502
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-11.089.428	-1.808.220
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	10.668.599	-10.872.782	9.221.778	-9.297.666
4	Andre finansielle indtægter	754.574	233.442	218.044	7.714
5	Andre finansielle omkostninger	-739.882	-296.650	-114.289	-127.762
	Resultat før skat	2.776.519	-11.657.354	4.811.243	-11.153.432
6	Skat af årets resultat	128.724	2.559.884	-1.906.000	2.055.962
	Årets resultat	2.905.243	-9.097.470	2.905.243	-9.097.470
7	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	20.117.107	6.855.420	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	8.320.995	6.448.492	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.225.167	1.655.968	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	279.822	279.822	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	30.943.091	15.239.702	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	98.389.495	80.954.857
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	111.730.559	119.033.029	94.404.189	106.548.060
	Finansielle anlægsaktiver i alt	111.730.559	119.033.029	192.793.684	187.502.917
	Anlægsaktiver i alt	142.673.650	134.272.731	192.793.684	187.502.917
	Råvarer og hjælpematerialer	16.898.646	14.370.700	0	0
	Varer under fremstilling	9.436.043	4.573.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	31.767.544	29.134.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	58.102.233	48.077.700	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.921.027	3.891.210	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	196.212
	Udskudt skatteaktiv	2.067.000	1.871.000	36.000	1.942.000
	Tilgodehavende selskabsskat	123.504	161.723	182.520	223.448
	Andre tilgodehavender	1.385.220	443.274	219.650	222.042
	Periodeafgrænsningsposter	1.176.544	1.140.300	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.673.295	7.507.507	438.170	2.583.702
	Likvide beholdninger	17.156.615	17.627.505	3.476.195	2.983.752
	Omsætningsaktiver i alt	95.932.143	73.212.712	3.914.365	5.567.454
	Aktiver i alt	238.605.793	207.485.443	196.708.049	193.070.371

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	181.939.868	181.284.625	181.939.868	181.284.625
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.250.000	0	2.250.000	0
	Egenkapital i alt	194.189.868	191.284.625	194.189.868	191.284.625
11	Andre hensatte forpligtelser	500.000	500.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	500.000	500.000	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	6.878.904	0	0	0
12	Leasingforpligtelser	820.097	0	0	0
12	Anden gæld	4.135.637	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.834.638	0	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.239.606	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	860.968	24.615	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.183.138	12.963.161	181.430	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.806.865	1.499.929
	Anden gæld	13.874.212	2.713.042	529.886	285.817
	Periodeafgrænsningsposter	923.363	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	32.081.287	15.700.818	2.518.181	1.785.746
	Gældsforpligtelser i alt	43.915.925	15.700.818	2.518.181	1.785.746
	Passiver i alt	238.605.793	207.485.443	196.708.049	193.070.371
13	Oplysninger om dagsværdi				
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	190.382.095	3.800.000
Betalt udbytte	0	0	-3.800.000
Forslag til resultatdisponering	0	-9.097.470	0
Saldo pr. 31.12.22	10.000.000	181.284.625	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	10.000.000	181.284.625	0
Forslag til resultatdisponering	0	655.243	2.250.000
Saldo pr. 31.12.23	10.000.000	181.939.868	2.250.000
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	190.382.095	3.800.000
Betalt udbytte	0	0	-3.800.000
Forslag til resultatdisponering	0	-9.097.470	0
Saldo pr. 31.12.22	10.000.000	181.284.625	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	10.000.000	181.284.625	0
Forslag til resultatdisponering	0	655.243	2.250.000
Saldo pr. 31.12.23	10.000.000	181.939.868	2.250.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	2.905.243	-9.097.470
17 Reguleringer	-8.553.631	10.061.194
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.024.533	-6.276.200
Tilgodehavender	-13.008.007	2.709.602
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.219.977	-701.960
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	12.084.533	-2.232.058
Andre hensatte forpligtelser	0	100.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-14.376.418	-5.436.892
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.812.078	3.581.339
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-739.882	-296.650
Betalt selskabsskat	-29.057	-106.145
Pengestrømme fra driften	-10.333.279	-2.258.348
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.732.248	-2.091.562
Salg af materielle anlægsaktiver	4.770.475	952.802
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-13.020.255	-22.070.091
Salg af værdipapirer og kapitalandele	26.933.820	13.635.256
Pengestrømme fra investeringer	-4.048.208	-9.573.595
Betalt udbytte	0	-3.800.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	7.130.402	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	836.353	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-4.733
Optagelse af gæld til leasingforpligtelser	1.682.771	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	4.261.071	0
Pengestrømme fra finansiering	13.910.597	-3.804.733
Årets samlede pengestrømme	-470.890	-15.636.676
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	17.627.505	33.300.261
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	0	-36.080
Likvide beholdninger ved årets slutning	17.156.615	17.627.505
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.156.615	17.627.505
I alt	17.156.615	17.627.505

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Særlige poster:					
Negativ goodwill	Andre driftsindtægter	7.535.999	0	7.535.999	0
I alt		7.535.999	0	7.535.999	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	53.480.136	52.636.935	500.000	0
Andre omkostninger til social sikring	2.162.322	1.484.075	0	0
I alt	55.642.458	54.121.010	500.000	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	130	135	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.376.048	1.830.981	500.000	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---------	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-11.089.428	-1.808.220
I alt	0	0	-11.089.428	-1.808.220

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	42.800	7.603
Øvrige finansielle indtægter	754.574	233.442	175.244	111
I alt	754.574	233.442	218.044	7.714

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	102.310	15.813
Øvrige finansielle omkostninger	739.882	296.650	11.979	111.949
I alt	739.882	296.650	114.289	127.762

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	67.475	-1.414.865	0	0
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-63.943
Årets regulering af udskudt skat	-196.000	-1.161.000	1.906.000	-1.992.000
Regulering af skat fra tidligere år	-199	15.981	0	-19
I alt	-128.724	-2.559.884	1.906.000	-2.055.962

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

7. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.250.000	0	2.250.000	0
Overført resultat	655.243	-9.097.470	655.243	-9.097.470
I alt	2.905.243	-9.097.470	2.905.243	-9.097.470

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	79.098.178	75.354.093	5.640.613	279.822
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	18.280.000	2.932.514	669.790	0
Tilgang i året	0	489.944	360.000	0
Afgang i året	-4.640.475	-400.000	-334.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	92.737.703	78.376.551	6.336.403	279.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-72.242.758	-68.905.601	-3.984.645	0
Afskrivninger i året	-377.838	-1.549.955	-377.091	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	400.000	250.500	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-72.620.596	-70.055.556	-4.111.236	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	20.117.107	8.320.995	2.225.167	279.822
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23				
	0	1.755.092	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	121.470.327
Tilgang i året	0	13.020.255
Afgang i året	0	-24.916.507
Kostpris pr. 31.12.23	0	109.574.075
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	-2.437.299
Dagsværdireguleringer i året	0	6.379.517
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-1.785.734
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	2.156.484
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	111.730.559

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	135.471.181	108.964.386
Tilgang i året	20.988.067	5.672.471
Afgang i året	0	-22.770.448
Kostpris pr. 31.12.23	156.459.248	91.866.409
Opskrivninger pr. 01.01.23	-54.516.324	0
Årets resultat fra kapitalandele	-11.089.428	0
Negativ goodwill	7.535.999	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	-58.069.753	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	-2.416.326
Dagsværdireguleringer i året	0	5.750.335
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-796.229
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	2.537.780
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	98.389.495	94.404.189
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
A/S J. Petersens Beslagfabrik, Aalborg		100%
IPA Ejendomme A/S, Aalborg		100%
A/S Peder Nielsen Beslagfabrik, Brønderslev		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	1.871.000	726.000	1.942.000	-50.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	196.000	1.145.000	-1.906.000	1.992.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	2.067.000	1.871.000	36.000	1.942.000

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	2.067.000	1.871.000	0	0
---------------------	-----------	-----------	---	---

Koncernen har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.067, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater inkl. afkast af værdipapirer for de kommende år.

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.23				500.000
Forpligtelser pr. 31.12.23				500.000
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	500.000	500.000	0	0
I alt	500.000	500.000	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	251.498	5.763.397	7.130.402
Leasingforpligtelser	862.674	0	1.682.771
Anden gæld	125.434	2.224.807	4.261.071
I alt	1.239.606	7.988.204	13.074.244

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	111.730.559
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	6.379.335

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-57 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 1.272, heraf forfalder t.DKK 516 indenfor 1 år.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.130 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.500.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 4.500, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.500. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 2.000 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.500 henligger i selskabets besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 770 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.545
- Varebeholdninger t.DKK 22.781

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt på t.DKK 0, er der stillet sikkerhed i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvor den regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.544.

Ejerpantebrev t.DKK 6.500 med pant i ejendommen Industrivej 1, Nibe er pantsat til sikkerhed for engagement med pengeinstitut.

Øvrige tinglyste ejerpantebreve i selskabets ejendomme i alt 33,9 mio. DKK er ikke pantsat.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
I.P.A.-Fonden. Nibe - Stiftet af familien Valdemar Smith	50% ejerskab
I.P.A.-Fonden. Nibe - Stiftet af familien Joachim Petersen	50% ejerskab
A/S J. Petersens Beslagfabrik, Nibe	Dattervirksomhed
IPA Ejendomme A/S	Dattervirksomhed
A/S Peder Nielsen Beslagfabrik	Dattervirksomhed
Bestyrelse	
Direktion	

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-65.000	-225.802
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.304.884	1.902.476
Andre driftsomkostninger	18.500	8.413
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-10.668.599	10.872.783
Finansielle indtægter	-754.574	-233.442
Finansielle omkostninger	739.882	296.650
Skat af årets resultat	-128.724	-2.559.884
I alt	-8.553.631	10.061.194

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Ved opgørelse af dagsværdi på overtagelsestidspunkt er de væsentlige regnskabsposter: Grunde og bygninger samt varelagre, der er opgjort efter følgende metode og forudsætninger.

Grunde og bygninger

Der er foretaget valuarvurdering af grunde og bygninger for vurdering af aktuel dagsværdi. Den opgjorte værdi er herefter indregnet i overensstemmelse med udarbejdet valuarrapport.

Varelagre

Der er foretaget konkret vurdering af dagsværdi og ukurans på varelagre. Dagsværdi er opgjort som kostpris med tillæg af rimelig andel af fremtidig avance ved salg, mens ukurans er opgjort på baggrund af aldersfordeling på varelagre.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i koncernregnskabet under periodeafgrænsningsposter og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler, tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger, og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20 - 40	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes kasserabatter, renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationstværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.