

IPA Holding ApS

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.05.23

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 - 31

Selskabet

IPA Holding ApS
Jacob Petersens Vej 9
9240 Nibe
Telefon: 98 35 15 00
Telefax: 98 35 22 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 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 27. marts 2023

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 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 27. marts 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	54.038	64.423	63.870	50.136	43.528
Indeks	124	148	147	115	100
Resultat af primær drift	-721	4.962	6.003	-8.033	-15.996
Finansielle poster i alt	-10.936	12.519	-181	13.600	-4.450
Indeks	246	-281	4	-306	100
Årets resultat	-9.097	16.060	5.932	4.591	-20.046
Indeks	45	-80	-30	-23	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	207.485	224.580	214.116	211.002	209.146
Indeks	99	107	102	101	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.092	769	1.833	1.147	2.850
Indeks	73	27	64	40	100
Egenkapital	191.285	204.182	190.722	184.790	188.199
Indeks	102	108	101	98	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-2.258	4.227	-2.233	1.849	-6.781
Investeringer	-9.574	3.463	9.948	3.951	2.817
Finansiering	-3.805	-7.608	3.052	-6.015	-8.000
Årets pengestrømme	-15.637	82	10.767	-215	-11.964

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-4,6%	8,1%	3,2%	2,5%	-9,9%
Afkast af investeret kapital	-0,9%	6,6%	9,7%	-14,1%	-7,5%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	92,2%	90,9%	89,1%	87,6%	90,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	135	145	144	142	152

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 underskud før skat -11,2 mio. DKK mod et overskud i 2021 på 18,2 mio. DKK. Årets nettoresultat i selskabet og koncernen udgør -9,1 mio. DKK mod et overskud i 2021 på 16,1 mio. DKK.

Forventningerne til året var et driftsresultat i koncernen på niveau med 2021, men henset til væsentlige og vedvarende prisstigninger på råvarer og energi til produktion, samt en reduktion i efterspørgsel er både aktivitetsniveau og resultat påvirket i negativ retning.

Afkastet af koncernens værdipapirbeholdning har i 2022 været negativt, men dog i overensstemmelse med det generelle marked.

Selskabets og koncernens finansielle stilling og resultat af selskabets og koncernens drift i den forløbne periode fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2022 og balance pr. 31.12.22.

Forventet udvikling

I 2023 forventes et aktivitetsniveau i driftsselskaberne på niveau med 2022, og et resultat af primær drift i størrelsesordenen -2,0 - 0 mio. DKK.

1. kvartal 2023 har dog udvist lavere aktivitet end samme kvartal i 2022. Såfremt denne udvikling fortsætter, vil dette få negativ påvirkning på forventningerne til aktivitet og resultat for 2023.

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.

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, hvorved der er en valutarisiko.

Renter og kursudvikling på værdipapirbeholdningen udgør ligeledes en risiko for koncernen.

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		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	54.037.947	64.422.756	100.077	-42.562
1	Personaleomkostninger	-52.856.835	-57.437.800	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.181.112	6.984.956	100.077	-42.562
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.902.476	-2.022.899	-27.575	-162.737
	Resultat af primær drift	-721.364	4.962.057	72.502	-205.299
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.808.220	8.492.232
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-10.872.782	12.254.017	-9.297.666	10.133.295
3	Andre finansielle indtægter	233.442	608.077	7.714	5.329
4	Andre finansielle omkostninger	-296.650	-342.700	-127.762	-230.751
	Resultat før skat	-11.657.354	17.481.451	-11.153.432	18.194.806
5	Skat af årets resultat	2.559.884	-1.421.449	2.055.962	-2.134.804
	Årets resultat	-9.097.470	16.060.002	-9.097.470	16.060.002
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	6.855.420	7.093.733	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.448.492	5.236.299	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.655.968	2.129.895	0	501.773
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	279.822	1.326.102	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	15.239.702	15.786.029	0	501.773
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	80.954.857	82.763.077
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	119.033.029	124.971.414	106.548.060	109.802.784
	Finansielle anlægsaktiver i alt	119.033.029	124.971.414	187.502.917	192.565.861
	Anlægsaktiver i alt	134.272.731	140.757.443	187.502.917	193.067.634
	Råvarer og hjælpematerialer	14.370.700	11.868.500	0	0
	Varer under fremstilling	4.573.000	5.005.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	29.134.000	24.928.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	48.077.700	41.801.500	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.891.210	4.854.127	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	196.212	140.964
	Udskudt skatteaktiv	1.871.000	726.000	1.942.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	161.723	0	223.448	0
	Andre tilgodehavender	443.274	1.964.781	222.042	79.246
	Periodeafgrænsningsposter	1.140.300	1.212.131	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.507.507	8.757.039	2.583.702	220.210
	Likvide beholdninger	17.627.505	33.264.181	2.983.752	13.399.904
	Omsætningsaktiver i alt	73.212.712	83.822.720	5.567.454	13.620.114
	Aktiver i alt	207.485.443	224.580.163	193.070.371	206.687.748

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	181.284.624	190.382.094	181.284.624	190.382.094
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.800.000	0	3.800.000
	Egenkapital i alt	191.284.624	204.182.094	191.284.624	204.182.094
9	Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	50.000
10	Andre hensatte forpligtelser	500.000	400.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	500.000	400.000	0	50.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	24.615	29.348	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.963.161	13.665.121	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.499.929	832.097
	Selskabsskat	0	1.358.499	0	1.313.271
	Anden gæld	2.713.043	4.945.101	285.818	310.286
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.700.819	19.998.069	1.785.747	2.455.654
	Gældsforpligtelser i alt	15.700.819	19.998.069	1.785.747	2.455.654
	Passiver i alt	207.485.443	224.580.163	193.070.371	206.687.748

- 11 Oplysninger om dagsværdi
 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	10.000.000	178.122.092	2.600.000
Betalt udbytte	0	0	-2.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	12.260.002	3.800.000
Saldo pr. 31.12.21	10.000.000	190.382.094	3.800.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	190.382.094	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	181.284.624	0
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	10.000.000	178.122.092	2.600.000
Betalt udbytte	0	0	-2.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	12.260.002	3.800.000
Saldo pr. 31.12.21	10.000.000	190.382.094	3.800.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	10.000.000	190.382.094	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	181.284.624	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	-9.097.470	16.060.002
15 Reguleringer	10.061.194	-9.302.188
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.276.200	-5.606.800
Tilgodehavender	2.709.602	216.774
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-701.960	2.792.294
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.232.058	-2.520.215
Andre hensatte forpligtelser	100.000	400.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-5.436.892	2.039.867
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.581.339	3.266.572
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-296.650	-342.700
Betalt selskabsskat	-106.145	-737.052
Pengestrømme fra driften	-2.258.348	4.226.687
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.091.562	-769.461
Salg af materielle anlægsaktiver	952.802	406.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-22.070.091	-11.329.908
Salg af værdipapirer og kapitalandele	13.635.256	15.155.980
Pengestrømme fra investeringer	-9.573.595	3.462.611
Betalt udbytte	-3.800.000	-2.600.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	29.348
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-4.733	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-5.036.941
Pengestrømme fra finansiering	-3.804.733	-7.607.593
Årets samlede pengestrømme	-15.636.676	81.705
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.264.181	33.182.476
Likvide beholdninger ved årets slutning	17.627.505	33.264.181
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.627.505	33.264.181
I alt	17.627.505	33.264.181

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	51.306.185	55.953.725	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.550.650	1.484.075	0	0
I alt	52.856.835	57.437.800	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	135	145	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.830.981	1.828.592	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.808.220	8.492.232
I alt	0	0	-1.808.220	8.492.232

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.603	5.259
Øvrige finansielle indtægter	233.442	608.077	111	70
I alt	233.442	608.077	7.714	5.329

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	15.813	119.807
Øvrige finansielle omkostninger	296.650	342.700	111.949	110.944
I alt	296.650	342.700	127.762	230.751

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-1.414.865	2.166.449	0	2.118.804
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	0	0	-63.943	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.161.000	-745.000	-1.992.000	16.000
Regulering af skat fra tidligere år	15.981	0	-19	0
I alt	-2.559.884	1.421.449	-2.055.962	2.134.804

6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.800.000	0	3.800.000
Overført resultat	-9.097.470	12.260.002	-9.097.470	12.260.002
I alt	-9.097.470	16.060.002	-9.097.470	16.060.002

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	79.098.178	73.265.096	6.321.155	1.326.102
Tilgang i året	0	796.000	648.845	646.717
Afgang i året	0	-400.000	-1.329.387	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.692.997	0	-1.692.997
Kostpris pr. 31.12.22	79.098.178	75.354.093	5.640.613	279.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-72.004.445	-68.028.797	-4.191.260	0
Afskrivninger i året	-238.313	-1.276.804	-387.359	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	400.000	593.974	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-72.242.758	-68.905.601	-3.984.645	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	6.855.420	6.448.492	1.655.968	279.822
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	0	1.301.897	0
Afgang i året	0	0	-1.301.897	0
Kostpris pr. 31.12.22	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	0	-800.124	0
Afskrivninger i året	0	0	-27.575	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	827.699	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	112.885.896		
Tilgang i året	0	22.070.091		
Afgang i året	0	-13.485.659		
Kostpris pr. 31.12.22	0	121.470.328		
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	12.085.518		
Dagsværdireguleringer i året	0	-13.659.518		
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-863.299		
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	-2.437.299		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	119.033.029		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.22	135.471.181	99.956.941		
Tilgang i året	0	22.070.091		
Afgang i året	0	-13.062.646		
Kostpris pr. 31.12.22	135.471.181	108.964.386		
Opskrivninger pr. 01.01.22	-52.708.104	0		
Årets resultat fra kapitalandele	-1.808.220	0		
Opskrivninger pr. 31.12.22	-54.516.324	0		
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	9.845.844		
Dagsværdireguleringer i året	0	-11.712.402		
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-549.768		
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	-2.416.326		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	80.954.857	106.548.060		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
A/S J. Petersens Beslagfabrik, Aalborg	100%	76.753.254	-2.108.738	76.753.254
IPA Ejendomme A/S, Aalborg	100%	4.201.602	300.517	4.201.602

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	726.000	-19.000	-50.000	-34.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.145.000	745.000	1.992.000	-16.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	1.871.000	726.000	1.942.000	-50.000

Koncernen har pr. 31.12.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.871, 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.

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.22				400.000
Hensat i året				100.000
Forpligtelser pr. 31.12.22				500.000
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	500.000	400.000	0	0
I alt	500.000	400.000	0	0

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	119.033.029	119.033.029
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-13.658.547	-13.658.547
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	106.548.060	106.548.060
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-11.712.402	-11.712.402

12. Eventualforpligtelser

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.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

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.

14. 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
Bestyrelse	
Direktion	

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-225.802	-227.142
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.902.476	2.022.899
Andre driftsomkostninger	8.413	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	10.872.783	-12.254.017
Finansielle indtægter	-233.442	-479.288
Finansielle omkostninger	296.650	213.911
Skat af årets resultat	-2.559.884	1.421.449
I alt	10.061.194	-9.302.188

16. 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat 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.

16. 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 - 8	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".

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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Periodeafgrænsningsposter

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealiseringsværdi 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

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

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