

IRON Pump Holding A/S

Generatorvej 10
2860 Søborg
CVR-nr. 30 04 17 12

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. december 2019.



Michael Keldsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	12
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for IRON Pump Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 10. december 2019

Direktion



Anders Frimodt-Møller

Bestyrelse



Michael Keldsen
formand



Jacob Møller




Thomas Engelbrekt Rohde



Berit Luise Mogensén



Poul Hjulmand



Finn Vestergaard Langballe



Marlene Ruth Vestergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i IRON Pump Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for IRON Pump Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Brøndby, den 10. december 2019

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 38 28 79



Pia Søndergaard
statsautoriseret revisor
mne15008



Dorthe Brandt Andersen
statsautoriseret revisor
mne32774

Selskabsoplysninger

Selskabet	IRON Pump Holding A/S Generatorvej 10 2860 Søborg Telefon: 44916788 Telefax: 44911644 CVR-nr.: 30 04 17 12 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Michael Keldsen, formand Jacob Møller Thomas Engelbrekt Rohde Berit Luise Mogensen Poul Hjulmand Finn Vestergaard Langballe Marlene Ruth Vestergaard
Direktion	Anders Frimodt-Møller
Revision	ALBJERG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ringager 4C, 2.th. 2605 Brøndby
Modervirksomhed	IRON Fonden
Dattervirksomheder	IRON Pump A/S, Søborg IRON Pump Ejendomme A/S, Søborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	57.789	54.821	51.481	53.003	58.584
Resultat af ordinær primær drift	5.865	6.172	5.780	4.898	8.885
Finansielle poster, netto	45	-152	-217	-120	-50
Årets resultat	4.598	4.678	4.325	3.707	7.044
Balance:					
Balancesum	125.886	121.121	115.712	111.010	115.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.628	5.483	3.804	1.769	2.202
Egenkapital	86.880	84.282	82.104	80.279	76.572
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	77	75	70	77	82
Nøgletal i %:					
Afkast af den investerede kapital	7,4	8,3	8,3	7,2	12,3
Egenkapitalforrentning	5,4	5,6	5,3	4,7	9,5
Likviditetsgrad	270,6	295,8	300,8	347,3	262,3
Soliditetsgrad	69,0	69,6	71,0	72,3	66,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital (omsætningsaktiver ekskl. likvide beholdninger med fradrag af ikke-rentebærende forpligtelser)
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består i lighed med tidligere år i at fungere som holdingselskab for IRON Pump A/S og IRON Pump Ejendomme A/S samt formuepleje.

Koncernens aktivitet består i produktion og salg af pumper til marineformål, kraftværker, offshore og brandslukningsanlæg. Produkterne afsættes primært på det globale marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 4.598 t.kr. mod 4.678 t.kr. sidste år. Selskabets og koncernens balance udviser en egenkapital pr. 30. september 2019 på 86.880 t.kr. mod 84.282 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Koncernens aktivitetsniveau har som forventet været højere end sidste år. Årets resultat er præget af udgifter til opstart af den øgede produktion.

Koncernens likvider er i 2018/19 faldet med 5.349 t.kr., nemlig fra 18.492 t.kr. til 13.143 t.kr.

Særlige risici

Valutarisici

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner, og koncernens ledelse vurderer løbende behovet for afdækning af rente- og valutadispositioner.

Miljøforhold

IRON Pump A/S er miljøcertificeret efter ISO14001-standarden, og der udarbejdes grønt regnskab i overensstemmelse med kravene i miljølovgivningen.

Videnressourcer

Produkterne er kundespecifikke kvalitetsprodukter, hvilket forudsætter et højt kompetenceniveau for koncernens medarbejdere.

IRON Pump A/S er certificeret i henhold til kvalitetsstandarden ISO 9001.

Det er koncernens mål at rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Der afholdes årlige medarbejdersamtaler.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne har fokus på at tilpasse og effektivisere det eksisterende pumpeprogram, så energiforbruget mindskes, samt tilpasse og designe pumper efter kundens specifikke behov.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer samme høje aktivitetsniveau i det kommende år samt et forbedret resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
	57.789.397	54.821.158	-76.552	-83.385
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-46.754.908	-43.141.201	-666.250	-625.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.496.379	-5.507.962	0	0
Andre driftsomkostninger	-673.138	0	0	0
Resultat før finansielle poster	5.864.972	6.171.995	-742.802	-708.385
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.837.361	5.010.189
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	505.404	282.440	505.404	282.440
Andre finansielle indtægter	20.205	138	0	138
2 Øvrige finansielle omkostninger	-480.294	-434.484	-66.545	-116
Resultat før skat	5.910.287	6.020.089	4.533.418	4.584.266
3 Skat af årets resultat	-1.311.991	-1.342.103	64.878	93.720
4 Årets resultat	4.598.296	4.677.986	4.598.296	4.677.986

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	846.006	1.237.614	0	0
6	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	218.759	915.450	0	0
7	Goodwill	485.000	545.000	0	0
8	Udviklingsprojekter under udførelse	1.737.748	1.419.861	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.287.513</u>	<u>4.117.925</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Grunde og bygninger	11.970.910	12.687.344	0	0
10	Produktionsanlæg og maskiner	8.815.982	5.128.984	0	0
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.530.352	5.142.505	0	0
12	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.179.340	5.100.770	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>27.496.584</u>	<u>28.059.603</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	72.361.947	69.524.586
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.139.399	14.834.080	16.139.399	14.834.080
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>16.139.399</u>	<u>14.834.080</u>	<u>88.501.346</u>	<u>84.358.666</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>46.923.496</u>	<u>47.011.608</u>	<u>88.501.346</u>	<u>84.358.666</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	13.860.896	8.970.636	0	0
	Varer under fremstilling	24.158.298	20.451.684	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	174.695	188.981	0	0
	Forudbetalinger for varer	307.047	112.195	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>38.500.936</u>	<u>29.723.496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.521.718	21.372.202	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	15.077	379.236	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.332.686	1.241.226
	Andre tilgodehavender	1.679.050	3.868.712	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	<u>117.992</u>	<u>638.086</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>27.318.760</u>	<u>25.894.077</u>	<u>1.711.922</u>	<u>1.241.226</u>
	Likvide beholdninger	<u>13.142.512</u>	<u>18.491.888</u>	<u>214.483</u>	<u>2.481</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>78.962.208</u>	<u>74.109.461</u>	<u>1.926.405</u>	<u>1.243.707</u>
	Aktiver i alt	<u>125.885.704</u>	<u>121.121.069</u>	<u>90.427.751</u>	<u>85.602.373</u>

Balance 30. september

Passiver					
Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	66.596.387	63.759.026
	Overført resultat	82.880.122	80.281.826	16.283.735	16.522.800
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Egenkapital i alt	86.880.122	84.281.826	86.880.122	84.281.826
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	2.864.304	2.954.637	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.864.304	2.954.637	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	3.133.178	3.705.438	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	321.918	622.614	0	0
	Leasingforpligtelser	3.272.066	4.506.373	0	0
	Anden gæld	230.596	0	0	0
17	Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.957.758	8.834.425	0	0
17	Kortfristet del af langfristet gæld	2.124.135	2.080.478	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.888.011	685.237	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.084.096	13.066.256	77.000	77.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.554.500	0	2.170.141	75.000
	Selskabsskat	1.183.018	1.097.840	1.183.017	1.097.839
	Anden gæld	9.349.760	8.120.370	117.471	70.708
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	29.183.520	25.050.181	3.547.629	1.320.547
	Gældsforpligtelser i alt	36.141.278	33.884.606	3.547.629	1.320.547
	Passiver i alt	125.885.704	121.121.069	90.427.751	85.602.373
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Eventualposter				
20	Nærtstående parter				

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	2.000.000	77.603.840	2.500.000	82.103.840
Udloddet udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Resultatandel	0	2.677.986	2.000.000	4.677.986
Egenkapital 1. oktober 2018	2.000.000	80.281.826	2.000.000	84.281.826
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	2.598.296	2.000.000	4.598.296
	2.000.000	82.880.122	2.000.000	86.880.122

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	2.000.000	61.248.837	16.355.003	2.500.000	82.103.840
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Resultatandel	0	2.510.189	167.797	2.000.000	4.677.986
Egenkapital 1. oktober 2018	2.000.000	63.759.026	16.522.800	2.000.000	84.281.826
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	2.837.361	-239.065	2.000.000	4.598.296
	2.000.000	66.596.387	16.283.735	2.000.000	86.880.122

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat	4.598.296	4.677.986
21 Reguleringer	6.436.191	6.505.418
22 Ændring i driftskapital	-6.197.622	-1.887.897
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.836.865	9.295.507
Renteindbetalinger og lignende	20.204	140
Renteudbetalinger og lignende	-480.292	-434.488
Pengestrøm fra ordinær drift	4.376.777	8.861.159
Betalt selskabsskat	-1.317.144	-2.156.119
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.059.633	6.705.040
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.248.632	-1.646.872
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.527.452	-5.482.509
Salg af materielle anlægsaktiver	0	165.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-799.915	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.575.999	-6.964.381
Optagelse af langfristet gæld	230.596	4.400.000
Afdrag på langfristet gæld	-2.063.606	-1.261.650
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.833.010	638.350
Ændring i likvider	-5.349.376	379.009
Likvider 1. oktober 2018	18.491.888	18.112.879
Likvider 30. september 2019	13.142.512	18.491.888
Likvider		
Likvide beholdninger	13.142.512	18.491.888
Likvider 30. september 2019	13.142.512	18.491.888

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	42.451.469	39.122.018	666.250	625.000
Pensioner	3.460.755	3.232.335	0	0
Andre omkostninger til social sikring	842.684	786.848	0	0
	46.754.908	43.141.201	666.250	625.000
Direktion og bestyrelse	2.974.858	2.802.220	666.250	625.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	77	75	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	54.500	0	54.500	0
Andre finansielle omkostninger	425.794	434.484	12.045	116
	480.294	434.484	66.545	116
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.402.324	1.678.270	-64.878	-93.720
Årets regulering af udskudt skat	-90.333	-336.167	0	0
	1.311.991	1.342.103	-64.878	-93.720
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.837.361	2.510.189
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat			0	167.797
Overføres til øvrige lovpligtige reserver			0	0
Disponeret fra overført resultat			-239.065	0
Disponeret i alt			4.598.296	4.677.986

Noter

	Koncern	
	30/9 2019	30/9 2018
	kr.	kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. oktober 2018	10.623.820	10.602.072
Tilgang i årets løb	99.297	0
Afgang i årets løb	-438.162	0
Overførsler	477.832	21.748
Kostpris 30. september 2019	10.762.787	10.623.820
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-9.386.206	-8.783.224
Årets afskrivninger	-530.575	-602.982
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-9.916.781	-9.386.206
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	846.006	1.237.614
6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. oktober 2018	16.099.862	15.984.506
Tilgang i årets løb	118.640	115.356
Kostpris 30. september 2019	16.218.502	16.099.862
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-15.184.412	-12.845.121
Årets afskrivninger	-815.331	-2.339.291
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-15.999.743	-15.184.412
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	218.759	915.450
7. Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2018	600.000	0
Tilgang i årets løb	0	600.000
Kostpris 30. september 2019	600.000	600.000
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-55.000	0
Årets afskrivninger	-60.000	-55.000
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-115.000	-55.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	485.000	545.000

Noter

	Koncern	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
8. Udviklingsprojekter under udførelse		
Kostpris 1. oktober 2018	1.419.861	706.712
Tilgang i årets løb	1.030.695	931.516
Afgang i årets løb	-234.976	0
Overførsler	-477.832	-218.367
Kostpris 30. september 2019	1.737.748	1.419.861
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	1.737.748	1.419.861

Koncernens udviklingsprojekter har fokus på at tilpasse og effektivisere det eksisterende pumpeprogram, så energiforbruget mindskes, samt tilpasse og designe pumper efter kundens specifikke behov. Det er ledelsens vurdering, at der fortsat er et rentabelt marked for salg af koncernens produkter, og på det grundlag at værdien af udviklingsprojekterne fortsat er til stede på balancedagen.

	Koncern	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
9. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober 2018	28.858.734	28.858.734
Kostpris 30. september 2019	28.858.734	28.858.734
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-16.171.389	-15.454.956
Årets afskrivninger	-716.435	-716.434
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-16.887.824	-16.171.390
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	11.970.910	12.687.344

Noter

	Koncern	
	30/9 2019	30/9 2018
	kr.	kr.
10. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. oktober 2018	53.912.274	52.548.904
Tilgang i årets løb	5.386.882	1.282.028
Overførsler	0	81.343
Kostpris 30. september 2019	59.299.156	53.912.275
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-48.783.291	-47.644.732
Årets afskrivninger	-1.699.883	-1.138.559
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-50.483.174	-48.783.291
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	8.815.982	5.128.984
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	5.386.375	1.706.375
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2018	31.203.403	30.668.416
Tilgang i årets løb	62.000	419.711
Afgang i årets løb	-1.407.465	0
Overførsler	0	115.276
Kostpris 30. september 2019	29.857.938	31.203.403
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-26.060.898	-25.405.202
Årets afskrivninger	-674.153	-655.696
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.407.465	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-25.327.586	-26.060.898
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	4.530.352	5.142.505
12. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. oktober 2018	5.100.770	1.320.000
Tilgang i årets løb	2.179.340	3.780.770
Afgang i årets løb	-5.100.770	0
Kostpris 30. september 2019	2.179.340	5.100.770
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	2.179.340	5.100.770

Noter

	Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2018	5.765.560	5.765.560
Kostpris 30. september 2019	5.765.560	5.765.560
Opskrivninger 1. oktober 2018	63.759.026	61.248.837
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.837.361	5.010.189
Udbytte	-2.000.000	-2.500.000
Opskrivninger 30. september 2019	66.596.387	63.759.026
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	72.361.947	69.524.586

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
IRON Pump A/S, Søborg	100 %	60.042.535	3.582.038
IRON Pump Ejendomme A/S, Søborg	100 %	26.530.884	1.198.263
		86.573.419	4.780.301

Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheder sammensætter sig af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 86.573.419 kr. (2017/18: 83.793.118 kr.) med fradrag af eliminering af interne avancer på 14.211.472 kr. (2017/18: 14.268.532 kr.).

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2018	14.609.264	14.609.264	14.609.264	14.609.264
Tilgang i årets løb	799.915	0	799.915	0
Kostpris 30. september 2019	15.409.179	14.609.264	15.409.179	14.609.264
Opskrivninger 1. oktober 2018	224.816	-57.624	224.816	-57.624
Årets opskrivninger	505.404	282.440	505.404	282.440
Opskrivninger 30. september 2019	730.220	224.816	730.220	224.816
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	16.139.399	14.834.080	16.139.399	14.834.080

Noter

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer.

	Koncern	
	30/9 2019	30/9 2018
	kr.	kr.
16. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2018	2.954.637	3.290.804
Udskudt skat af årets resultat	-90.333	-336.167
	<u>2.864.304</u>	<u>2.954.637</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	620.717	782.900
Materielle anlægsaktiver	340.813	270.279
Omsætningsaktiver	1.902.774	1.901.458
	<u>2.864.304</u>	<u>2.954.637</u>

17. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	3.709.773	576.595	3.133.178	820.719
Gæld til pengeinstitutter	622.614	300.696	321.918	0
Leasingforpligtelser	4.518.910	1.246.844	3.272.066	0
Anden gæld	230.596	0	230.596	0
	<u>9.081.893</u>	<u>2.124.135</u>	<u>6.957.758</u>	<u>820.719</u>

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter, 4.332 t.kr. (2017/18: 5.182 t.kr.), er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 11.971 t.kr. (2017/18: 12.687 t.kr.).

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser overfor moderselskabet og dennes dattervirksomheder:

Leje- og leasingforpligtelser udgør 1.747 t.kr. (2017/18: 4.846 t.kr.) og omfatter IRON Pump A/S' husleje-forpligtelse over for IRON Pump Ejendomme A/S med en resterende uopsigelig kontraktperiode på 1 år.

Noter

19. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser udgør 221 t.kr. (2017/18: 661 t.kr.) og omfatter koncernens forpligtelser for operationelle leasingkontrakter på biler og maskiner med en resterende kontraktperiode på op til 2 år.

Andre økonomiske forpligtelser:

Koncernen har stillet garantier igennem pengeinstitut på i alt 546 t.kr. (2017/18: 1.227 t.kr.). Såfremt europæiske agenter opsiges fra koncernens side, har disse krav på en godtgørelse. Koncernen har hidtil kun opsagt agenter i meget begrænset omfang og har ingen aktuelle planer om opsigelser. Som følge heraf er der ikke beregnet nogen forpligtelse vedrørende agentaftalerne.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

IRON Fonden, CVR-nr. 54 67 01 17, c/o Advokat Michael Keldsen, Axeltorv 2, 1609 København V, er kapitalejer og ejer 100% af IRON Pump Holding A/S.

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.496.377	5.507.962
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	673.138	-165.000
Andre finansielle indtægter	-525.609	-282.578
Øvrige finansielle omkostninger	480.294	434.484
Skat af årets resultat	1.311.991	1.342.103
Andre hensatte forpligtelser	0	-331.553
	6.436.191	6.505.418
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-8.777.440	1.923.415
Ændring i tilgodehavender	-303.919	-4.522.756
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.883.737	711.444
	-6.197.622	-1.887.897

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for IRON Pump Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden IRON Pump Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori IRON Pump Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle forpligtelser, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder, herunder software.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter indregnes som aktiver, såfremt de er klart definerede og identificerbare og følgende indregningskriterier kan overholdes:

- den tekniske mulighed for færdiggørelse af projektet kan påvises,
- det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen,
- der er tilstrækkelige tekniske og økonomiske ressourcer samt evner til at gennemføre og anvende eller sælge projektet,
- det er sandsynligt, at projektet vil frembringe fremtidige økonomiske fordele, herunder at der eksisterer et potentielt fremtidigt marked eller mulighed for anvendelse internt i virksomheden,
- kostprisen kan opgøres pålideligt.

Udviklingsomkostninger, som ikke opfylder kriterierne ovenfor, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med de afholdes.

Kostprisen på udviklingsprojekter opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Færdige udviklingsprojekter afskrives lineært over 5 år og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over 3-5 år.

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	8-40 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	8-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *)	3-20 år	0%

*) Andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives over 3-8 år. Regnskabsposten indeholder ligeledes indretning af lejede lokaler, som afskrives over 20 år.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier og lignende, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af standardkostprisprincippet. Det vurderes, at værdien opgjort efter standardkostprisprincippet i al væsentlighed svarer til FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraxis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.