



Pinehill Holding ApS

Fyrrebacken 7
9000 Aalborg
CVR-nr. 41756373

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.03.2023

Erik Lohmann
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pinehill Holding ApS

Fyrrebackken 7

9000 Aalborg

CVR-nr.: 41756373

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Erik Lohmann, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Pinehill Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 21.03.2023

Direktion

Erik Lohmann

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pinehill Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pinehill Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 anvendte 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 21.03.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Lise Hillersborg Madsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne49053

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	92.985	67.773	42.219
EBITDA	62.866	41.657	21.846
Driftsresultat	60.924	39.954	19.020
Resultat af finansielle poster	(340)	(169)	(236)
Årets resultat	47.126	30.929	14.383
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.865	8.899	10.236
Balancesum	265.339	199.711	144.440
Investeringer i materielle aktiver	2.027	2.333	57.246
Egenkapital	119.467	82.496	54.400
Egenkapital ekskl. minoriteter	58.019	54.585	50.252
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	21,13	16,98	20,37
Soliditetsgrad (%)	21,87	27,33	34,79
Afkastgrad (%)	22,94	20,01	13,17

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Aktiver}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Moderselskabets aktiviteter er primært besiddelse af kapitalandele i dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2022 blev koncernens hidtil bedste år med stor vækst i både omsætning og indtjening. På trods af krig i Europa, betydelig inflation og stigende renter lykkedes det koncernen at følge den lagte strategi med henblik på udbygning af eksportmarkederne, og eksportomsætningen udgør 80% af selskabets omsætning.

For at understøtte denne strategi er der ligeledes i 2022 anvendt betydelige ressourcer på en fortsat udvikling af selskabet. Dette gælder digitalisering såsom PIM (Product information management), CRM (Hubspot), inbound marketing, forbedret E-commerce m.m. Endvidere har selskabet fortsat arbejdet med sustainability. Et arbejde der også i de kommende år vil præge koncernen.

Baseret på ovenstående forhold blev regnskabsåret meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Både resultatet og udviklingen i aktivitet er markant bedre end det forventede ved udarbejdelsen af årsrapport for 2022. Aktiviteterne er positivt påvirket af den globale efterspørgsel samt beslutning om at opbygge varelager. Desuden har koncernen formået at fastholde omkostningsniveauet

Forventet udvikling

I 2023 forventes der et rimeligt stabilt marked i Danmark, og Indura forventer at befæste sin position på eksportmarkederne, men med en samlet faldende omsætning og indtjening.

På grund af krigen i Europa, inflation, stigende renter m.m. er der stor usikkerhed omkring aktivitetsniveauet i 2023. Koncernen budgetterer derfor såvel en faldende omsætning og indtjening i 2023.

Betjeningen af markedet sker på yderst vanskelige konkurrencevilkår. Denne udvikling forventes at fortsætte i 2023, og Indura skal på alle konkurrenceparametre være markedskonform.

I 2023 vil koncernen have øget fokus på digitalisering, sustainability, udvikling af markeder, processer og udnyttelse af data, herunder hvorledes dette kan medvirke til at udvikle selskabet forretningsmæssigt.

Særlige risici

Driftsrisici

Driften kan blive påvirket af manglende eller forsinkede leverancer fra Kina. Situationen er forbedret betydeligt i forhold til tidligere år. Dette gælder ligeledes fragtbetingelser, hvor prisen har været faldende, og fragten fra Kina til Europa er blevet stabil. Endelig kan der ske et konjunkturbestemt fald i markedsefterspørgslen, herunder afledte konsekvenser af krigen i Europa.

Finansielle risici (rente og valuta)

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har fortsat fokus på digitalisering vedr. virksomhedens arbejdsprocesser, med henblik på at skabe øget konkurrencedygtighed for INDURA og kunder i ind- og udland. En kontinuerlig proces, hvor der tillige undersøges mulig fremtidig brug af digitalisering på produkterne i forbindelse med kundesupport og life cycle management.

Endvidere er der iværksat digitale projekter vedr. inbound marketing, Product Information System (PIM), Business intelligence og lageroptimering med yderligere digitalisering af lager og intern logistik.

Udenlandske filialer

Koncernen har i 2019 åbnet eget salgsselskab i Tyskland med henblik på yderligere konsolidering på det tyske marked. Den samlede organisation, som betjener det tyske marked, er i takt med, at væksten blevet udbygget i 2022. I Kina er der etableret en QC- funktion. QC-funktionen i Kina skal sikre, at kvaliteten på vore produkter lever op til vores høje standard. Såvel aktiviteterne i Tyskland som i Kina udvikler sig som forventet og forventes yderligere udbygget

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		92.985.225	67.773.321
Personaleomkostninger	1	(30.119.272)	(26.116.686)
Af- og nedskrivninger		(1.876.477)	(1.702.661)
Andre driftsomkostninger		(65.178)	0
Driftsresultat		60.924.298	39.953.974
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		363.000	0
Andre finansielle indtægter		2.605.091	1.080.250
Andre finansielle omkostninger		(3.308.422)	(1.248.764)
Resultat før skat		60.583.967	39.785.460
Skat af årets resultat	2	(13.457.758)	(8.856.854)
Årets resultat	3	47.126.209	30.928.606

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		40.836.619	41.354.255
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.935.226	2.716.335
Materielle aktiver	4	43.771.845	44.070.590
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.215.000	219.330
Finansielle aktiver	5	10.235.000	219.330
Anlægsaktiver		54.006.845	44.289.920
Fremstillede varer og handelsvarer		164.019.136	86.082.107
Forudbetalinger for varer		4.224.634	21.721.034
Varebeholdninger		168.243.770	107.803.141
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.469.606	44.088.872
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		72.486	0
Andre tilgodehavender	6	292.072	2.356.443
Tilgodehavende skat		1.232.125	0
Periodeafgrænsningsposter	7	926.958	1.069.722
Tilgodehavender		42.993.247	47.515.037
Likvide beholdninger		95.227	102.936
Omsætningsaktiver		211.332.244	155.421.114
Aktiver		265.339.089	199.711.034

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(145.791)	285.253
Overført overskud eller underskud		43.124.859	46.259.611
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	8.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		58.019.068	54.584.864
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		61.447.932	27.911.147
Egenkapital		119.467.000	82.496.011
Udskudt skat	8	3.542.000	3.860.000
Hensatte forpligtelser		3.542.000	3.860.000
Gæld til realkreditinstitutter		14.200.310	16.971.097
Bankgæld		0	561.000
Leasingforpligtelser		541.525	394.796
Langfristede gældsforpligtelser	9	14.741.835	17.926.893
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	1.712.185	3.145.365
Bankgæld		92.105.352	70.210.668
Deposita		479.196	438.533
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	145.387
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.398.968	10.121.136
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.797.292	2.789.433
Skyldig skat		0	1.037.988
Anden gæld		7.095.261	7.523.620
Periodeafgrænsningsposter	10	0	16.000
Kortfristede gældsforpligtelser		127.588.254	95.428.130
Gældsforpligtelser		142.330.089	113.355.023
Passiver		265.339.089	199.711.034
Finansielle instrumenter	12		
Dagsværdioplysninger	13		
Eventualaktiver	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Dattervirksomheder

17

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	40.000	285.253	46.259.611	8.000.000	54.584.864
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(8.000.000)	(8.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(552.621)	0	0	(552.621)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	121.577	0	0	121.577
Årets resultat	0	0	(3.134.752)	15.000.000	11.865.248
Egenkapital ultimo	40.000	(145.791)	43.124.859	15.000.000	58.019.068

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	27.911.147	82.496.011
Udbetalt ordinært udbytte	0	(8.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	(2.210.482)	(2.763.103)
Skat af egenkapitalbevægelser	486.306	607.883
Årets resultat	35.260.961	47.126.209
Egenkapital ultimo	61.447.932	119.467.000

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		60.924.298	39.953.974
Af- og nedskrivninger		1.876.477	1.702.661
Ændringer i arbejdskapital	11	(47.809.854)	(57.163.075)
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.990.921	(15.506.440)
Modtagne finansielle indtægter		2.872.421	1.035.970
Betalte finansielle omkostninger		(3.308.421)	(1.229.930)
Refunderet/(betalt) skat		(14.317.381)	(8.500.000)
Pengestrømme vedrørende drift		237.540	(24.200.400)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.026.766)	(2.333.353)
Salg af materielle aktiver		449.035	0
Køb af finansielle aktiver		(10.912.610)	0
Salg af finansielle aktiver		992.610	0
Modtaget deposita		40.663	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.457.068)	(2.333.353)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(11.219.528)	(26.533.753)
Optagelse af lån		0	983.797
Afdrag på lån mv.		(4.764.967)	(2.467.299)
Afdrag på leasingforpligtelser		0	(580.574)
Udbetalt udbytte		(8.000.000)	(5.000.000)
Optagelse af leasinggæld		146.729	481.573
Ændring af kassekredit		21.894.684	33.690.813
Ændring i gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.007.859	(540.811)
Ændring mellemregning associerede virksomheder		(72.486)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		11.211.819	26.567.499
Ændring i likvider		(7.709)	33.746
Likvider primo		102.936	69.190

Likvider ultimo	95.227	102.936
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	95.227	102.936
Likvider ultimo	95.227	102.936
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	27.535.728	23.812.315
Pensioner	2.220.821	1.991.779
Andre omkostninger til social sikring	362.723	310.054
Andre personaleomkostninger	0	2.538
	30.119.272	26.116.686
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	47

Aflønning til direktionen er ikke oplyst i overensstemmelse med § 98 B, stk . 3 om danske regnskaber.

2 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	13.775.758	8.605.854
Ændring af udskudt skat	(318.000)	251.000
	13.457.758	8.856.854

3 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	8.000.000
Overført resultat	(3.134.752)	899.070
Minoritetsinteressers andel af resultatet	35.260.961	22.029.536
	47.126.209	30.928.606

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	45.834.008	11.467.560
Tilgange	0	2.026.766
Afgange	0	(1.321.377)
Kostpris ultimo	45.834.008	12.172.949
Af- og nedskrivninger primo	(4.479.753)	(8.751.225)
Årets afskrivninger	(517.636)	(1.358.840)
Tilbageførsel ved afgange	0	872.342
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.997.389)	(9.237.723)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.836.619	2.935.226
Ikke-ejede aktiver	0	899.335

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	315.000
Tilgange	20.000	10.892.610
Afgange	0	(992.610)
Kostpris ultimo	20.000	10.215.000
Nedskrivninger primo	0	(95.670)
Dagsværdireguleringer	0	95.670
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.000	10.215.000

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Amselo Invest Aps	Aalborg	50,00

Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
K/S Strømmen, Aalborg	Aalborg	K/S

6 Andre tilgodehavender

	2022 kr.	2021 kr.
Afledte finansielle instrumenter	0	1.828.546
Øvrige tilgodehavender	292.072	527.844
	292.072	2.356.390

7 Periodeafgrænsningsposter

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

8 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	4.160.000	3.960.000
Finansielle aktiver	(12.000)	(21.000)
Forpligtelser	(606.000)	(79.000)
Udskudt skat i alt	3.542.000	3.860.000

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	3.860.000	3.609.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(318.000)	251.000
Ultimo	3.542.000	3.860.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	557.929	951.242	14.200.310	11.801.476
Bankgæld	561.000	1.522.000	0	0
Leasingforpligtelser	593.256	672.123	541.525	0
	1.712.185	3.145.365	14.741.835	11.801.476

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	(56.821.363)	(40.204.330)
Ændring i tilgodehavender	(1.676.575)	(11.705.458)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.688.084	(5.253.287)
	(47.809.854)	(57.163.075)

12 Finansielle instrumenter

Under 'Anden gæld' er værdien af valutaterminskontrakter indregnet med den aktuelle dagsværdi pr. 31. december 2022. Valutaterminskontrakter anvendes til sikring af USD for at minimere selskabets risici for udsving i kursen på USD. Der er pr. 31. december 2022 indgået terminskontrakter for samlet 4.962.803 USD samt optioner for op til 6 mio. USD.

13 Dagsværdioplysninger

	Afledte finansielle instrumenter kr.
Dagsværdi ultimo	(934.558)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	(2.763.103)

14 Eventualaktiver

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

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

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2022 40.837 t.kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 168.282 t.kr. i varebeholdning og 40.470 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Jakri ApS	Vildbjerg	ApS	20
Indura A/S	Vildbjerg	A/S	20
Engelshol Ejendomme ApS	Vildbjerg	ApS	20
Indura Ejendomme ApS	Vildbjerg	ApS	20
Indura DE GmbH	Tyskland	GmbH	20

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(12.004)	(2.751)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.668.197	8.796.212
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		610.769	415.707
Andre finansielle omkostninger		(334.461)	(276.502)
Resultat før skat		11.932.501	8.932.666
Skat af årets resultat	1	(67.253)	(33.596)
Årets resultat	2	11.865.248	8.899.070

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.739.884	48.502.731
Finansielle aktiver	3	51.739.884	48.502.731
Anlægsaktiver		51.739.884	48.502.731
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.400.000	9.192.282
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	683.526
Tilgodehavender		14.400.000	9.875.808
Likvide beholdninger		26.037	33.746
Omsætningsaktiver		14.426.037	9.909.554
Aktiver		66.165.921	58.412.285

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.866.019	7.628.866
Overført overskud eller underskud		32.113.049	38.915.998
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	8.000.000
Egenkapital		58.019.068	54.584.864
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.200	320.866
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.276.108	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.797.292	2.789.433
Skyldig skat		67.253	717.122
Kortfristede gældsforpligtelser		8.146.853	3.827.421
Gældsforpligtelser		8.146.853	3.827.421
Passiver		66.165.921	58.412.285
Personaleforhold	4		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	7.628.866	38.915.998	8.000.000	54.584.864
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(8.000.000)	(8.000.000)
Værdireguleringer	0	(431.044)	0	0	(431.044)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.000.000)	8.000.000	0	0
Årets resultat	0	11.668.197	(14.802.949)	15.000.000	11.865.248
Egenkapital ultimo	40.000	10.866.019	32.113.049	15.000.000	58.019.068

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	67.253	33.596
	67.253	33.596

2 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	8.000.000
Overført resultat	(3.134.752)	899.070
	11.865.248	8.899.070

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	40.873.865
Kostpris ultimo	40.873.865
Opskrivninger primo	7.628.866
Egenkapitalreguleringer	(431.044)
Andel af årets resultat	11.668.197
Udbytte	(8.000.000)
Opskrivninger ultimo	10.866.019
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.739.884

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag i indeværende årsregnskab.

5 Eventualforpligtelser

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

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Direktør Erik Lohmann, Fyrrebacken 7, 9000 Aalborg har flertallet af stemmerettighederne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Indskud af bestående virksomhed

Selskabet er stiftet ved indskud af en bestående virksomhed. Ved opgørelse af åbningsbalancen er anvendt sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på stiftelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal (bogførte værdiers metode). Efter sammenlægningsmetoden opgøres åbningsbalancen ved at indregne den indskudte virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier opgjort ud fra selskabets valgte regnskabspraksis som beskrevet nedenfor. En eventuel forskelsværdi mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige værdi af de indskudte nettoaktiver er indregnet på egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balancen**Materielle aktiver**

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

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

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

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

Scrapværdien af bygninger udgør 40%.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds

forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Udskudt skat

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.