

**Mou Invest ApS**  
**CVR-nr. 29853460**  
**Peder Gydes Vej 5**  
**6700 Esbjerg**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.02.2017

**Dirigent**

---

Navn: Jacob Mou

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	17
Koncernens balance pr. 30.09.2016	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	33
Modervirksomhedens noter	34

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Mou Invest ApS  
Peder Gydes Vej 5  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 29853460

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Bestyrelse**

Agner Mou, formand  
Henrik Mou  
Christian Mou  
Jacob Mou

### **Direktion**

Christian Mou

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8 8  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Mou Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.02.2017

### Direktion

Christian Mou

### Bestyrelse

Agner Mou  
formand

Henrik Mou

Christian Mou

Jacob Mou

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Mou Invest ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mou Invest ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 24.02.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peder Rene Pedersen  
statsautoriseret revisor

Ove Nielsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011/12</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	57.273	80.334	87.595	68.270	78.570
EBITDA	(1.963)	18.646	27.873	14.715	21.116
Driftsresultat	(9.911)	11.824	20.910	7.742	13.699
Resultat af finansielle poster	(6.891)	(2.638)	(2.785)	(2.664)	(3.502)
Årets resultat	(12.685)	7.011	13.675	4.249	7.603
Samlede aktiver	155.867	164.659	144.450	126.645	135.905
Investeringer i materielle anlægsaktiver	38.923	27.157	6.771	7.596	6.700
Egenkapital	32.594	47.318	41.353	29.127	25.615
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	118.581	100.843	91.183	90.953	89.116
Nettorentebærende gæld	81.701	58.042	42.050	57.291	58.015
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(8,4)	11,7	22,9	8,5	15,4
Finansiell gearing	2,5	1,2	1,0	2,0	2,3
Egenkapitalens forrentning (%)	(31,7)	15,8	38,8	15,5	33,9
Nettorentebærende gæld/EBITDA	(41,6)	3,1	1,5	3,9	2,7

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Moderselskabets formål er at eje aktier i andre selskaber, køb og salg af værdipapirer i øvrigt samt almindelig formuepleje.

Koncernens væsentligste aktivitet omfatter handel, fabrikation og investering.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 blev et utilfredsstillende år for moderselskabet og koncernen. Årets underskud for koncernen blev på 12.737 t.kr. mod et overskud på 6.972 t.kr. i 2014/15.

Årets underskud for moderselskabet blev på 12.685 t.kr. mod et overskud på 7.011 t.kr. i 2014/15

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 32.594 t.kr.

### Forventet udvikling

Koncernen og moderselskabet forventer i 2016/17 at kunne fastholde de nuværende markedsandele, og der forventes et positivt resultat i det kommende år.

### Særlige risici

#### Renterisici

Da koncernens rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet kunne have nogen effekt på indtjeningen. På væsentlige rentebærende poster er der indgået rentepositioner til af-dækning af renterisici.

### Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som et afledt område at levere ydelser af høj kvalitet. Denne del stiller ekstra krav til videnressourcerne i udvikling og servicering.

For til stadighed at kunne levere ydelser af høj kvalitet er det derfor afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et solidt vidensniveau. Det er koncernens målsætning, at virksomhederne hele tiden har optimal viden samt relevant teknologi med henblik på at sikre en hurtig omstillingsevne.

### Miljømæssige forhold

Til styring af de miljømæssige forhold udarbejdes der løbende en politik herfor. Politikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.



## **Ledelsesberetning**

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen foretager en kontinuerlig udvikling af virksomhedens produkter. Omkostningerne i forbindelse hermed udgiftsføres over resultatopgørelsen. Udviklingsprojekter, der er klart definerede, og udviklingsmulighed i virksomheden er påvist, indregnes dog som immaterielle anlægsaktiver.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## 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.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## **Resultatopgørelse**

### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

### **Andre finansielle indtægter**

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

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på den forventede brugstid, der er vurderet til 5 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Overførslen sker under hensyntagen til udbytte, der vil blive udloddet på den kommende generalforsamling.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Overførslen sker under hensyntagen til udbytte, der vil blive udloddet på den kommende generalforsamling.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning er opgjort til forsigtig ansat salgspris.

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingforpligtelser

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

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode, og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Nettorentebærende gæld/ EBITDA	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{EBITDA}}$	Selskabets driftsmæssige evne til tilbagebetaling af gæld.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>57.272.980</b>	<b>80.333.554</b>
Personaleomkostninger	1	(59.236.760)	(61.687.792)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(7.947.239)</u>	<u>(6.821.699)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(9.911.019)</b>	<b>11.824.063</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.201.598)	(62.907)
Andre finansielle indtægter		218.812	274.565
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.908.097)</u>	<u>(2.849.431)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(16.801.902)</b>	<b>9.186.290</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>4.065.298</u>	<u>(2.214.608)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b><u>(12.736.604)</u></b>	<b><u>6.971.682</u></b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>51.980</u>	<u>39.080</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>(12.684.624)</u></u></b>	<b><u><u>7.010.762</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		300.000	1.500.000
Overført resultat		<u>(12.984.624)</u>	<u>5.510.762</u>
		<b><u>(12.684.624)</u></b>	<b><u>7.010.762</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		26.549	443.552
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		73.151	87.719
Goodwill		81.683	110.265
Udviklingsprojekter under udførelse		1.679.735	1.901.586
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b><u>1.861.118</u></b>	<b><u>2.543.122</u></b>
Grunde og bygninger		65.619.890	37.323.169
Produktionsanlæg og maskiner		10.634.916	8.058.302
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.870.204	6.096.649
Indretning af lejede lokaler		369.689	893.725
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.694.077	19.674.588
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>84.188.776</u></b>	<b><u>72.046.433</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		621	633
Andre tilgodehavender		84.645	84.645
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>85.266</u></b>	<b><u>85.278</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>86.135.160</u></b>	<b><u>74.674.833</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		26.890.311	28.918.278
Fremstillede varer og handelsvarer		1.706.638	1.863.740
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>28.596.949</u></b>	<b><u>30.782.018</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.641.796	30.847.752
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.000.000	2.830.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.326.598
Udskudt skat		577.611	118.034
Andre tilgodehavender		2.502.783	4.547.938
Tilgodehavende selskabsskat		63.428	0
Periodeafgrænsningsposter		362.788	378.319
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>34.148.406</u></b>	<b><u>42.048.641</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

Likvide beholdninger	<u>6.986.640</u>	<u>17.153.400</u>
Omsætningsaktiver	<u>69.731.995</u>	<u>89.984.059</u>
<b>Aktiver</b>	<u><u>155.867.155</u></u>	<u><u>164.658.892</u></u>

**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		126.000	126.000
Overført overskud eller underskud		32.167.915	45.691.970
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	1.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>32.593.915</u></b>	<b><u>47.317.970</u></b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	9	<b><u>166.538</u></b>	<b><u>212.630</u></b>
Udskudt skat		1.645.156	3.569.858
Andre hensatte forpligtelser		134.757	228.462
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.779.913</u></b>	<b><u>3.798.320</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		16.935.762	18.590.410
Finansielle leasingforpligtelser		135.882	155.244
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>17.071.644</u></b>	<b><u>18.745.654</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.835.885	1.823.776
Bankgæld		37.249.554	21.589.566
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.910.816	289.918
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.858.569	18.972.150
Skyldig selskabsskat		0	1.205.832
Anden gæld	11	50.400.321	50.544.643
Periodeafgrænsningsposter		0	158.433
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>104.255.145</u></b>	<b><u>94.584.318</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>121.326.789</u></b>	<b><u>113.329.972</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>155.867.155</u></b>	<b><u>164.658.892</u></b>
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	126.000	45.691.970	1.500.000	47.317.970
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(275.376)	0	(275.376)
Øvrige egenkapitalposter	0	(338.532)	0	(338.532)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	74.477	0	74.477
Årets resultat	0	(12.984.624)	300.000	(12.684.624)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>126.000</b>	<b>32.167.915</b>	<b>300.000</b>	<b>32.593.915</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		(9.911.019)	11.824.063
Af- og nedskrivninger		7.947.239	6.821.699
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>2.191.145</u>	<u>(1.042.730)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>227.365</b>	<b>17.603.032</b>
Modtagne finansielle indtægter		218.812	400.257
Betalte finansielle omkostninger		(4.177.573)	(2.849.431)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>486.236</u>	<u>(4.898.142)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>(3.245.160)</u></b>	<b><u>10.255.716</u></b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(23.310)	(551.145)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(18.837.310)	(27.156.726)
Salg af materielle anlægsaktiver		(546.958)	733.941
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(633)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>(19.407.578)</u></b>	<b><u>(26.974.563)</u></b>
Afdrag på lån mv.		(1.674.010)	(1.940.502)
Udbetalt udbytte		<u>(1.500.000)</u>	<u>(1.500.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b><u>(3.174.010)</u></b>	<b><u>(3.440.502)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(25.826.748)</b>	<b>(20.159.349)</b>
Likvider primo		(4.436.166)	15.704.810
Valutakursreguleringer af likvider		<u>0</u>	<u>18.373</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(30.262.914)</u></b>	<b><u>(4.436.166)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.986.640	17.153.400
Kortfristet gæld til banker		<u>(37.249.554)</u>	<u>(21.589.566)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(30.262.914)</u></b>	<b><u>(4.436.166)</u></b>



## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	53.669.826	55.382.114
Pensioner	4.037.540	4.393.049
Andre omkostninger til social sikring	1.529.394	1.912.629
	<u><b>59.236.760</b></u>	<u><b>61.687.792</b></u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u><b>209</b></u>	<u><b>178</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244.889	231.193
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	460.425	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.694.967	6.471.606
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	546.958	118.900
	<u><b>7.947.239</b></u>	<u><b>6.821.699</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(385.080)	1.984.260
Ændring af udskudt skat	(2.294.657)	230.863
Regulering vedrørende tidligere år	(1.385.561)	(515)
	<u><b>(4.065.298)</b></u>	<u><b>2.214.608</b></u>

## Koncernens noter

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>	<b>Udviklings- projekter under udfø- relse kr.</b>
<b>4. Immaterielle an- lægsaktiver</b>				
Kostpris primo	1.088.531	164.890	2.603.935	1.901.586
Valutakursreguleringer	0	(3.021)	(33.729)	0
Tilgange	0	33.488	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.088.531</b>	<b>195.357</b>	<b>2.570.206</b>	<b>1.901.586</b>
Af- og nedskrivninger pri- mo	(644.979)	(77.171)	(2.493.670)	0
Valutakursreguleringer	0	1.414	25.158	0
Årets nedskrivninger	(238.574)	0	0	(221.851)
Årets afskrivninger	(178.429)	(46.449)	(20.011)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.061.982)</b>	<b>(122.206)</b>	<b>(2.488.523)</b>	<b>(221.851)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>26.549</b>	<b>73.151</b>	<b>81.683</b>	<b>1.679.735</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>5. Materielle anlægs- aktiver</b>				
Kostpris primo	47.143.700	27.806.386	41.713.311	2.676.436
Valutakursreguleringer	0	(706.062)	(154.394)	(12.700)
Overførsler	0	20.042	(20.042)	0
Tilgange	29.866.915	5.330.190	1.228.484	0
Afgange	0	(292.765)	(562.400)	(680.419)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>77.010.615</b>	<b>32.157.791</b>	<b>42.204.959</b>	<b>1.983.317</b>
Af- og nedskrivninger primo	(9.820.531)	(19.748.084)	(35.616.662)	(1.782.711)
Valutakursreguleringer	0	546.749	147.197	6.060
Overførsler	0	12.980	(12.980)	0
Årets afskrivninger	(1.570.194)	(2.627.285)	(2.335.842)	(161.646)
Tilbageførsel ved afgang	0	292.765	483.532	324.669
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(11.390.725)</b>	<b>(21.522.875)</b>	<b>(37.334.755)</b>	<b>(1.613.628)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>65.619.890</b>	<b>10.634.916</b>	<b>4.870.204</b>	<b>369.689</b>

## Koncernens noter

	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.</b>		
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			19.674.588
Valutakursreguleringer			(335.894)
Overførsler			0
Tilgange			2.497.490
Afgange			(19.142.107)
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>2.694.077</b>
Af- og nedskrivninger primo			0
Valutakursreguleringer			0
Overførsler			0
Årets afskrivninger			0
Tilbageførsel ved afgange			0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>2.694.077</b>
	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>	<b>Andre tilgodehavender kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	62.500	633	84.645
Valutakursreguleringer	0	(12)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>62.500</b>	<b>621</b>	<b>84.645</b>
Nedskrivninger primo	(62.500)	0	0
Andel af årets resultat	(3.201.598)	0	0
Andre reguleringer	3.201.598	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(62.500)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>621</b>	<b>84.645</b>

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>7. Dattervirksomheder</b>			
Mou Industries A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Belman A/S	Esbjerg	A/S	100,0
BelmaFlex A/S	Vesthimmerland	A/S	100,0
Mou Ejendomsselskab A/S	Esbjerg	A/S	100,0
John Cardwell Ltd.	England	Ltd	100,0
BelmaFlex Polska sp.zo.o	Polen	sp.zo.o	99,0
LLC Belman Russia	Rusland	LLC	75,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>8. Associerede virksomheder</b>		
Belmawex ApS	Vesthimmer- land	50,0

## 9. Minoritetsinteresser

Årets bevægelse består af ikke ejet andel af årets resultat i datterselskab, egenkapitalposter i datterselskab samt valutakursregulering.

	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.660.936	1.650.242	16.935.762	10.425.983
Finansielle leasingforplig- telser	174.949	173.534	135.882	0
	<u>1.835.885</u>	<u>1.823.776</u>	<u>17.071.644</u>	<u>10.425.983</u>

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>11. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	1.148.817	1.694.993
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.020.075	1.525.229
Afledte finansielle instrumenter	5.770.816	5.432.284
Andre skyldige omkostninger	41.460.613	41.892.137
	<u><b>50.400.321</b></u>	<u><b>50.544.643</b></u>

Andre skyldige omkostninger indeholder anfordringsgæld samt gældsbevilling i alt 32.467 t.kr. til pengecreditor, gælden renteberegnes med 2% p.a.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.185.069	594.907
Ændring i tilgodehavender	4.883.110	(4.653.866)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.877.034)	3.016.229
	<u><b>2.191.145</b></u>	<u><b>(1.042.730)</b></u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u><b>981.765</b></u>	<u><b>903.752</b></u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>14. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	546.105	716.963
<b>Eventualforpligtelser</b>	<u><b>546.105</b></u>	<u><b>716.963</b></u>

## Koncernens noter

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 65.619.890 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1 mio.kr. i tekniske anlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar. Herudover er der afgivet skadesløshedsbrev nom. 4 mio.kr. i debitorer, varelagre, goodwill, tekniske anlæg og maskiner samt driftsmidler og inventar.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 21.013.572 kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret bankindestående.

Regnskabsmæssig værdi af bankindestående udgør 657.738 kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(43.117)</b>	<b>(93.723)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(12.797.542)	6.980.438
Andre finansielle indtægter	1	830.863	757.605
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(636.911)</u>	<u>(624.558)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(12.646.707)</b>	<b>7.019.762</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(37.917)</u>	<u>(9.000)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(12.684.624)</u></b>	<b><u>7.010.762</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		300.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(13.797.542)	4.280.438
Overført resultat		<u>812.918</u>	<u>1.230.324</u>
		<b><u>(12.684.624)</u></b>	<b><u>7.010.762</u></b>



**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.436.157	48.473.130
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>31.436.157</u>	<u>48.473.130</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>31.436.157</u>	<u>48.473.130</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.455.869	29.673.310
Tilgodehavende selskabsskat		383.000	925.000
Periodeafgrænsningsposter		0	304
<b>Tilgodehavender</b>		<u>32.838.869</u>	<u>30.598.614</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>863.841</u>	<u>874.571</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>33.702.710</u>	<u>31.473.185</u>
<b>Aktiver</b>		<u>65.138.867</u>	<u>79.946.315</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.103.772	41.440.745
Overført overskud eller underskud		5.064.143	4.251.225
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	1.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>32.593.915</u></b>	<b><u>47.317.970</u></b>
Skyldig selskabsskat	5	33.000	753.000
Anden gæld	6	32.511.952	31.875.345
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.544.952</u></b>	<b><u>32.628.345</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.544.952</u></b>	<b><u>32.628.345</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>65.138.867</u></u></b>	<b><u><u>79.946.315</u></u></b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	126.000	41.440.745	4.251.225	1.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(275.376)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(338.532)	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	74.477	0	0
Årets resultat	0	(13.797.542)	812.918	300.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>126.000</b>	<b>27.103.772</b>	<b>5.064.143</b>	<b>300.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				47.317.970
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Valutakursreguleringer				(275.376)
Øvrige egenkapitalposter				(338.532)
Skat af egenkapitalbevægelser				74.477
Årets resultat				(12.684.624)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>32.593.915</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	830.559	757.603
Renteindtægter i øvrigt	304	0
Øvrige finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>2</u>
	<b><u>830.863</u></b>	<b><u>757.605</u></b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	304	434
Øvrige finansielle omkostninger	<u>636.607</u>	<u>624.124</u>
	<b><u>636.911</u></b>	<b><u>624.558</u></b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	33.000	9.000
Regulering vedrørende tidligere år	<u>4.917</u>	<u>0</u>
	<b><u>37.917</u></b>	<b><u>9.000</u></b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <b>kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	4.332.385
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.332.385</b>
Opskrivninger primo	44.140.745
Valutakursreguleringer	(275.376)
Andel af årets resultat	(12.797.542)
Udbytte	(3.700.000)
Andre reguleringer	(264.055)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>27.103.772</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>31.436.157</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Belmawex ApS	Vesthimmerland	ApS	50,0

## 5. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat indeholder koncernens samlede danske selskabsskat.

	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>kr.</b>
<b>6. Anden gæld</b>		
Andre skyldige omkostninger	32.511.952	31.875.345
	<b>32.511.952</b>	<b>31.875.345</b>

Andre skyldige omkostninger indeholder anfordringsgæld samt gældsbrev i alt 32.467 t.kr. til pengecreditor, gælden renteberegnes med 2% p.a.

## 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens 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.

## **Modervirksomhedens noter**

### **8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gældsbreve er deponeret aktier i tilknyttet selskab.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 31.436.157 kr.