

Mou Fusion ApS

Peder Gydes Vej 5

6700 Esbjerg

CVR-nr. 40534776

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.01.2020

Dirigent

Navn: Jacob Mou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.09.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mou Fusion ApS
Peder Gydes Vej 5
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 40534776
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Henrik Mou
Lise Birgitte Mou
Jacob Mou
Christian Mou
Agnér Bruhn Mou

Direktion

Agnér Bruhn Mou

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Mou Fusion 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 31.01.2020

Direktion

Agner Bruhn Mou

Bestyrelse

Henrik Mou

Lise Birgitte Mou

Jacob Mou

Christian Mou

Agner Bruhn Mou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mou Fusion ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mou Fusion ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Esbjerg, den 31.01.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2018/19
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	33.943
Driftsresultat	5.963
Resultat af finansielle poster	6.974
Årets resultat	12.242
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.543
Samlede aktiver	292.865
Investeringer i materielle anlægsaktiver	86.117
Egenkapital	142.649
Egenkapital ekskl. minoriteter	142.125
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	133.314
Nettorentebærende gæld	65.654
Pengestrømme fra driftsaktivitet	81.620
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(47.607)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(20.608)

Nøgletal

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	4,5
Finansiell gearing	0,5
Egenkapitalens forrentning (%)	8,1

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

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 investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	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.

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.

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

2018/19 blev et tilfredsstillende år for moderselskabet og koncernen. Årets overskud for koncernen blev på 12.242 t.kr.

Årets overskud for moderselskabet blev på 11.543 t.kr.

Moderselskabet er stiftet med regnskabsmæssig virkning 01.10.2018 via en aktieombytning. Moderselskabet har pr. 24.05.2019 købt Mou Industries A/S med tilhørende datterselskaber.

Hovedparten af koncernens aktivitet stammer fra perioden fra 24.05.2019 til 30.09.2019.

Forventet udvikling

Koncernen og moderselskabet forventer i 2019/20 at kunne fastholde de nuværende markedsandele, og der forventes et positivt resultat på niveau med indeværende år 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 afdækning 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.

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.942.696
Personaleomkostninger	1	(25.774.853)
Af- og nedskrivninger	2	(2.204.840)
Driftsresultat		5.963.003
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(6.328)
Andre finansielle indtægter	3	9.688.213
Andre finansielle omkostninger	4	(2.707.625)
Resultat før skat		12.937.263
Skat af årets resultat	5	(695.536)
Årets resultat	6	12.241.727

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		538.782
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		20.269
Goodwill		26.793.451
Immaterielle anlægsaktiver	7	27.352.502
Grunde og bygninger		72.798.422
Produktionsanlæg og maskiner		6.409.854
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.658.313
Materielle anlægsaktiver under udførelse		412.282
Materielle anlægsaktiver	8	84.278.871
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.740.417
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.475
Finansielle anlægsaktiver	9	1.741.892
Anlægsaktiver		113.373.265
Råvarer og hjælpematerialer		23.026.200
Varebeholdninger		23.026.200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.354.063
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	7.719.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.131.250
Andre tilgodehavender		2.397.843
Tilgodehavende selskabsskat		180.325
Periodeafgrænsningsposter	12	696.578
Tilgodehavender		46.479.059
Andre værdipapirer og kapitalandele		77.955.180
Værdipapirer og kapitalandele		77.955.180
Likvide beholdninger		32.031.610
Omsætningsaktiver		179.492.049
Aktiver		292.865.314

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		45.000
Overført overskud eller underskud		142.080.256
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		142.125.256
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		523.560
Egenkapital		142.648.816
Udskudt skat	13	2.419.589
Andre hensatte forpligtelser		340.782
Hensatte forpligtelser		2.760.371
Gæld til realkreditinstitutter		11.913.941
Bankgæld		22.936.285
Finansielle leasingforpligtelser		1.043.502
Anden gæld		515.778
Langfristede gældsforpligtelser	14	36.409.506
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.890.238
Bankgæld		5.796.535
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.602.624
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.578.995
Anden gæld	15	88.178.229
Kortfristede gældsforpligtelser		111.046.621
Gældsforpligtelser		147.456.127
Passiver		292.865.314
Associerede virksomheder	10	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Transaktioner med nærtstående parter	20	
Dattervirksomheder	21	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Indskudt ved stiftelse	45.000	131.591.083	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0
Overført fra overkurs	0	(131.591.083)	131.591.083
Køb af egne kapitalandele	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(217.018)
Værdireguleringer	0	0	(826.727)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(13.474)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	2.964
Årets resultat	0	0	11.543.428
Egenkapital ultimo	45.000	0	142.080.256
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse		14.626.231	146.262.314
Effekt af virksomhedskøb o.l.		417.049	417.049
Overført fra overkurs		0	0
Køb af egne kapitalandele		(16.044.746)	(16.044.746)
Valutakursreguleringer		0	(217.018)
Værdireguleringer		826.727	0
Øvrige egenkapitalposter		0	(13.474)
Skat af egenkapitalbevægelser		0	2.964
Årets resultat		698.299	12.241.727
Egenkapital ultimo		523.560	142.648.816

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		5.963.003
Af- og nedskrivninger		2.204.840
Andre hensatte forpligtelser		(29.624)
Ændringer i arbejdskapital	16	66.326.909
Øvrige reguleringer		(217.018)
Pengestrømme vedrørende primær drift		74.248.110
Modtagne finansielle indtægter		10.273.152
Betalte finansielle omkostninger		(2.707.626)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(193.314)
Pengestrømme vedrørende drift		81.620.322
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.333.246
Køb af virksomheder		(52.356.998)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		417.049
Pengestrømme vedrørende investeringer		(47.606.703)
Optagelse af lån		22.892.089
Køb af egne aktier		(16.044.746)
Overtagne likvider		(27.455.518)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20.608.175)
Ændring i likvider		13.405.444
Likvider primo		12.829.631
Likvider ultimo		26.235.075
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		32.031.610
Kortfristet gæld til banker		(5.796.535)
Likvider ultimo		26.235.075

Koncernens noter

	2018/19
	kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	21.883.477
Pensioner	2.974.786
Andre omkostninger til social sikring	916.590
	25.774.853
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59
	Ledelses-
	vederlag
	2018/19
	kr.
Samlet for ledelseskategorier	360.000
	360.000
	2018/19
	kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.309.590
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	897.610
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.360)
	2.204.840
	2018/19
	kr.
3. Andre finansielle indtægter	
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	131.250
Renteindtægter i øvrigt	3.088.219
Valutakursreguleringer	1.340.882
Dagsværdireguleringer	5.059.998
Øvrige finansielle indtægter	67.864
	9.688.213
	2018/19
	kr.
4. Andre finansielle omkostninger	
Renteomkostninger i øvrigt	292.846
Valutakursreguleringer	948.339
Øvrige finansielle omkostninger	1.466.440
	2.707.625

Koncernens noter

			2018/19
			kr.
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat			232.744
Ændring af udskudt skat			443.856
Regulering vedrørende tidligere år			18.936
			695.536
			2018/19
			kr.
6. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat			11.543.428
Minoritetsinteressers andel af resultatet			698.299
			12.241.727
	Færdig-	Erhver-	
	gjorte	vede	
	udviklings-	immaterielle	
	projekter	anlægs-	
	kr.	aktiver	Goodwill
		kr.	kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Tilgange	877.067	50.231	27.734.794
Kostpris ultimo	877.067	50.231	27.734.794
Årets afskrivninger	(338.285)	(29.962)	(941.343)
Af- og nedskrivninger ultimo	(338.285)	(29.962)	(941.343)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	538.782	20.269	26.793.451

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af et simplificeret tilbudskalkulationsprogram, som kan anvendes af koncernens interne salgsagenter samt kunder. De har mulighed for at beregne og udarbejde tilbud på mindre projekter ved brug af dette program. Programmet vil samtidigt danne grundlaget for et nyt katalog. Programmets navn er "Belmaker Light", som indikerer at programmet er en variant af selskabets eksisterende tilbudskalkulationsprogram. Regnskabsposten består af omkostninger inklusiv interne omkostninger, herunder løn til involverede ingeniører og IT-ansvarlige. Formålet med programmet er at forøge selskabets effektivitet i forbindelse med udarbejdelse af tilbud.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Tilgange	73.140.208	6.849.027	4.786.125	1.341.938
Afgange	0	(110.751)	(71.519)	(929.656)
Kostpris ultimo	73.140.208	6.738.276	4.714.606	412.282
Årets afskrivninger	(341.786)	(436.922)	(118.902)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	108.500	62.609	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(341.786)	(328.422)	(56.293)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.798.422	6.409.854	4.658.313	412.282
Ikke-ejede aktiver	-	1.240.000	-	-
			Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Tilgange			1.746.745	1.475
Kostpris ultimo			1.746.745	1.475
Andel af årets resultat			(6.328)	0
Nedskrivninger ultimo			(6.328)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.740.417	1.475
			Hjemsted	Ejerandel %
10. Associerede virksomheder				
UOM Invest ApS			Rudersdal	49,0
Spolka Z Organiczona Odpowiedzialnozia "DP Farm"			Polen	44,0

Koncernens noter

	2018/19
	kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning	
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.719.000
	7.719.000

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

	2018/19
	kr.
13. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	443.856
Udskudt skat primo i tilkøbte selskaber	1.975.733
Ultimo	2.419.589

Udskudt skat består primært af udskudt skat på immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, varelager og beholdninger samt underskud til fremførelse.

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.693.740	11.913.941	5.335.528
Bankgæld	0	22.936.285	0
Finansielle leasingforpligtelser	196.498	1.043.502	0
Anden gæld	0	515.778	0
	1.890.238	36.409.506	5.335.528

	2018/19
	kr.
15. Anden gæld	
Moms og afgifter	257.619
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	929.586
Afledte finansielle instrumenter	3.691.169
Anden gæld i øvrigt	83.299.855
	88.178.229

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af to renteswaps på 3.691 t.kr. Renteswapperne er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetslån. Renteswapperne har en hovedstol på hhv. 22.369 t.kr. og 2.773 t.kr. og sikrer en fast rente på hhv. 5,04% og 4,81% i restløbetiden på 8 år. Prioritetslånet og renteswapperne er indgået med samme modpart. Rentegrundlaget for de to renteswapper er CIBOR.

Koncernens noter

Anden gæld i øvrigt indeholder anfordringsgæld samt gældsbrev i alt 53.803 t.kr. til pengecreditor. Gælden renteberegnes med 2% p.a.

	2018/19
	kr.
16. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	469.232
Ændring i tilgodehavender	33.969.954
Ændring i leverandørgæld mv.	31.887.723
	66.326.909

	2018/19
	kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	369.610

	2018/19
	kr.
18. Eventualforpligtelser	
Kautions- og garantiforpligtelser	800.980
Eventualforpligtelser i alt	800.980

Udlejeren fra Belmaflex A/S' tidligere lejemål i Danmark har rejst et krav på 1.127.500 kr. til istandsættelse af lejemålet. Kravet er ikke dokumenteret. Det er ledelsens vurdering, at sagen ikke vil påvirke regnskabet negativt.

Der er rejst et krav mod Belman UK Ltd på £700.000. Sagen er på et tidligt stadie, men det er ledelsen vurdering, at kravet er ubegrundet. På baggrund heraf er der ikke hensat til sagen.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 60.226.110 kr.

20. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
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
Belman UK Ltd	England	Ltd	100,0
BelmaFlex Polska sp.zo.o	Polen	sp.zo.o	100,0
LLC Belman Russia	Rusland	LLC	75,0
Mou Holding A/S	Esbjerg	A/S	90,0
ALM Leisure ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(34.900)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.850.048
Andre finansielle indtægter	1	708.369
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.067.089)</u>
Resultat før skat		11.456.428
Skat af årets resultat	3	<u>87.000</u>
Årets resultat	4	<u>11.543.428</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		194.788.874
Finansielle anlægsaktiver	5	194.788.874
Anlægsaktiver		194.788.874
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.500.661
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.214.000
Tilgodehavender		36.714.661
Omsætningsaktiver		36.714.661
Aktiver		231.503.535

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		45.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.622.520
Overført overskud eller underskud		130.457.736
Egenkapital		<u>142.125.256</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.448.052
Skyldig selskabsskat		1.127.000
Anden gæld	6	53.803.227
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>89.378.279</u>
Gældsforpligtelser		<u>89.378.279</u>
Passiver		<u>231.503.535</u>
Eventualforpligtelser	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Overkurs ved emission kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</u>
Indskudt ved stiftelse	45.000	131.591.083	0
Overført fra overkurs	0	(131.591.083)	0
Valutakursreguleringer	0	0	(217.018)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(13.474)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	2.964
Årets resultat	0	0	11.850.048
Egenkapital ultimo	45.000	0	11.622.520
		<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Indskudt ved stiftelse		0	131.636.083
Overført fra overkurs		131.591.083	0
Valutakursreguleringer		0	(217.018)
Øvrige egenkapitalposter		(826.727)	(840.201)
Skat af egenkapitalbevægelser		0	2.964
Årets resultat		(306.620)	11.543.428
Egenkapital ultimo		130.457.736	142.125.256

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.
1. Andre finansielle indtægter	
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	708.369
	708.369
2. Andre finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	675.572
Øvrige finansielle omkostninger	391.517
	1.067.089
3. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	(87.000)
	(87.000)
4. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	11.543.428
	11.543.428
5. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	183.166.354
Kostpris ultimo	183.166.354
Valutakursreguleringer	(217.018)
Afskrivninger på goodwill	(923.237)
Andel af årets resultat	12.773.285
Andre reguleringer	(10.510)
Opskrivninger ultimo	11.622.520
Regnskabsmæssig værdi ultimo	194.788.874

Der er ved første indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet goodwill på 27.697.097 kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2018/19
	kr.
6. Anden gæld	
Anden gæld i øvrigt	53.803.227
	53.803.227

Anden gæld i øvrigt indeholder anfordringsgæld samt gældsbev. i alt 53.768 t.kr. til pengecreditor. Gælden er renteberegnes med 2% p.a.

7. 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.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gældsbev. er deponeret aktier i tilknyttet selskab.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 58.653.427 kr.

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.

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.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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.

Ved indregning af udenlandske datter 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, 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 på egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske 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. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 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

Anvendt regnskabspraksis

pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 klargøring 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.

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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 fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for 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 indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen 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.

Nettorealisationseværdi 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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

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

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.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.