



Mou Holding A/S

Brovænget 14
2830 Virum
CVR-nr. 58734810

Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.01.2023

Jacob Mou
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 30.09.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mou Holding A/S

Brovænget 14

2830 Virum

CVR-nr.: 58734810

Hjemsted: Lyngby-taarbæk

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

Bestyrelse

Henrik Mou

Christian Mou

Jacob Mou

Direktion

Jacob Mou, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 for Mou Holding A/S.

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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26.01.2023

Direktion

Jacob Mou
direktør

Bestyrelse

Henrik Mou

Christian Mou

Jacob Mou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mou Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mou Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 26.01.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	101.503	88.361	97.859	33.943
Driftsresultat	26.462	14.208	24.194	5.963
Resultat af finansielle poster	5.354	32.676	7.406	6.981
Årets resultat	24.087	35.902	24.192	12.242
Årets resultat ekskl. minoriteter	24.087	36.001	24.298	11.543
Balancesum	198.017	330.811	292.468	292.865
Investeringer i materielle aktiver	3.770	3.820	2.563	86.117
Egenkapital	122.506	237.053	215.734	142.649
Egenkapital ekskl. minoriteter	122.506	236.816	215.421	142.125
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	140.253	134.569	137.493	133.314
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.218	25.915	27.880	81.620
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	120.879	(17.104)	(4.837)	(47.607)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(142.407)	(20.770)	(7.517)	(20.608)
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	17,17	26,68	17,60	9,18
Egenkapitalforrentning (%)	13,40	15,92	11,28	8,10
Soliditetsgrad (%)	61,87	71,59	73,66	48,53

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

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

2021/22 blev et tilfredsstillende år for moderselskabet og koncernen. Årets overskud for koncernen blev på 24.087 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen og moderselskabet har realiseret et resultat som bedre end forventet pga. forbedrede markedsvilkår.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

En forretningspartner har rejst et krav mod Belman. Ledelsen har vurderet hvad selskabet forventes at betale ved et forlig. Hvis forliget mod forventningen er højere er hensættelsen muligvis ikke tilstrækkeligt.

Forventet udvikling

Koncernen og moderselskabet forventer i 2022/23 et resultat på omkring 10 mio. kr.

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		101.503.428	88.361.248
Personaleomkostninger	2	(66.826.315)	(66.113.724)
Af- og nedskrivninger	3	(7.711.943)	(8.039.486)
Andre driftsomkostninger	4	(502.806)	0
Driftsresultat		26.462.364	14.208.038
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		407.531	(265.171)
Andre finansielle indtægter	5	8.411.253	34.773.602
Andre finansielle omkostninger	6	(3.057.298)	(2.097.513)
Resultat før skat		32.223.850	46.618.956
Skat af årets resultat	7	(8.137.201)	(10.716.900)
Årets resultat	8	24.086.649	35.902.056

Koncernens balance pr. 30.09.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	194.310	251.172
Erhvervede immaterielle aktiver		303.984	2.654
Goodwill		18.464.731	21.234.441
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		68.317	0
Immaterielle aktiver	9	19.031.342	21.488.267
Grunde og bygninger		64.170.381	66.534.366
Produktionsanlæg og maskiner		4.620.312	5.703.013
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.300.970	6.303.668
Materielle aktiver under udførelse		400.998	940.004
Materielle aktiver	11	76.492.661	79.481.051
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.722.245	1.722.245
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.413	1.440
Deposita		150.660	129.600
Finansielle aktiver	12	1.874.318	1.853.285
Anlægsaktiver		97.398.321	102.822.603
Råvarer og hjælpematerialer		37.112.311	23.725.344
Varebeholdninger		37.112.311	23.725.344

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.563.936	22.748.979
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	7.016.770	5.903.582
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	7.853.891
Udskudt skat	14	0	695.830
Andre tilgodehavender		3.761.127	5.110.677
Periodeafgrænsningsposter	15	529.767	624.319
Tilgodehavender		41.871.600	42.937.278
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.346.130	125.726.506
Værdipapirer og kapitalandele		1.346.130	125.726.506
<hr/>			
Likvide beholdninger		20.288.441	35.598.824
<hr/>			
Omsætningsaktiver		100.618.482	227.987.952
<hr/>			
Aktiver		198.016.803	330.810.555
<hr/>			

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	16	1.282.500	1.282.500
Reserve for valutakursreguleringer		(1.755.541)	(228.984)
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.753.289	622.740
Reserve for udviklingsomkostninger		151.562	195.914
Overført overskud eller underskud		109.074.585	114.943.584
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	120.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		122.506.395	236.815.754
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	237.455
Egenkapital		122.506.395	237.053.209
Udskudt skat	14	2.760.922	3.947.023
Andre hensatte forpligtelser	17	7.732.026	2.174.480
Hensatte forpligtelser		10.492.948	6.121.503
Gæld til realkreditinstitutter		7.055.887	8.621.864
Bankgæld		13.940.991	16.707.216
Leasingforpligtelser		360.458	602.326
Skyldig skat		283.601	0
Anden gæld		2.907.849	2.978.359
Langfristede gældsforpligtelser	18	24.548.786	28.909.765

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	1.816.534	1.890.112
Bankgæld		2.882.388	2.641.356
Modtagne forudbetalinger fra kunder		697.572	214.288
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.823.529	14.800.435
Skyldig skat		5.030.873	8.225.476
Anden gæld	19	11.217.778	30.954.411
Kortfristede gældsforpligtelser		40.468.674	58.726.078

Gældsforpligtelser		65.017.460	87.635.843
---------------------------	--	-------------------	-------------------

Passiver		198.016.803	330.810.555
-----------------	--	--------------------	--------------------

Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dagsværdioplysninger	21		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22		
Eventualforpligtelser	23		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24		
Transaktioner med nærtstående parter	25		
Dattervirksomheder	26		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.282.500	(228.984)	622.740	195.914	114.943.584
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(18.000.000)
Værdireguleringer	0	(1.526.557)	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.449.422	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(318.873)	0	0
Overført til reserver	0	0	0	(44.352)	44.352
Årets resultat	0	0	0	0	12.086.649
Egenkapital ultimo	1.282.500	(1.755.541)	1.753.289	151.562	109.074.585

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	120.000.000	236.815.754	237.455	237.053.209
Udbetalt ordinært udbytte	(120.000.000)	(120.000.000)	0	(120.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(18.000.000)	0	(18.000.000)
Værdireguleringer	0	(1.526.557)	(237.455)	(1.764.012)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.449.422	0	1.449.422
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(318.873)	0	(318.873)
Overført til reserver	0	0	0	0
Årets resultat	12.000.000	24.086.649	0	24.086.649
Egenkapital ultimo	12.000.000	122.506.395	0	122.506.395

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		26.462.364	14.208.038
Af- og nedskrivninger		7.711.943	8.039.486
Andre hensatte forpligtelser		5.557.546	1.804.627
Ændringer i arbejdskapital	20	(26.698.386)	10.976.625
Øvrige reguleringer		(312.498)	609.220
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.720.969	35.637.996
Modtagne finansielle indtægter		8.411.253	2.436.221
Betalte finansielle omkostninger		(3.057.298)	(2.097.513)
Refunderet/(betalt) skat		(11.857.347)	(10.061.811)
Pengestrømme vedrørende drift		6.217.577	25.914.893
Køb mv. af immaterielle aktiver		(372.301)	(37.400)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.770.454)	(3.820.316)
Salg af materielle aktiver		662.095	122.000
Køb af finansielle aktiver		(21.060)	(13.367.855)
Salg af finansielle aktiver		124.380.376	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		120.878.656	(17.103.571)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		127.096.233	8.811.322

Afdrag på lån mv.	(4.647.648)	(5.029.845)
Udbetalt udbytte	(138.000.000)	(15.000.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	241.032	(740.358)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(142.406.616)	(20.770.203)
<hr/>		
Ændring i likvider	(15.310.383)	(11.958.881)
Likvider primo	35.598.824	47.557.705
Likvider ultimo	20.288.441	35.598.824
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	20.288.441	35.598.824
Likvider ultimo	20.288.441	35.598.824
<hr/>		

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

En forretningspartner har rejst et krav mod Belman. Ledelsen har vurderet hvad selskabet forventes at betale ved et forlig. Hvis forliget mod forventningen er højere er hensættelsen muligvis ikke tilstrækkeligt.

2 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	60.918.283	59.481.615
Pensioner	3.588.254	3.903.743
Andre omkostninger til social sikring	2.319.778	2.728.366
	66.826.315	66.113.724
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	189	175

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	666.000	548.500
	666.000	548.500

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.829.226	2.973.034
Afskrivninger på materielle aktiver	5.148.355	5.107.560
Nedskrivninger af materielle aktiver	18.169	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(283.807)	(41.108)
	7.711.943	8.039.486

4 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger består af årets nedskrivning af aktiver i LLC Belman Russia som følge af krigen i Ukraine.

5 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	308.458	554.531
Renteindtægter i øvrigt	858.689	1.833.394
Valutakursreguleringer	626.813	41.823
Dagsværdireguleringer	6.617.293	32.337.381
Øvrige finansielle indtægter	0	6.473
	8.411.253	34.773.602

6 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.068.405	1.027.581
Valutakursreguleringer	228.475	203.784
Øvrige finansielle omkostninger	760.418	866.148
	3.057.298	2.097.513

7 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	8.613.259	10.109.077
Ændring af udskudt skat	(490.271)	507.213
Regulering vedrørende tidligere år	14.213	100.610
	8.137.201	10.716.900

8 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	120.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	18.000.000	0
Overført resultat	(5.913.351)	(83.999.228)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(98.716)
	24.086.649	35.902.056

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver kr.
Kostpris primo	1.161.413	50.231	27.734.965	0
Tilgange	0	303.984	0	68.317
Kostpris ultimo	1.161.413	354.215	27.734.965	68.317
Af- og nedskrivninger primo	(910.241)	(47.577)	(6.500.524)	0
Årets afskrivninger	(56.862)	(2.654)	(2.769.710)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(967.103)	(50.231)	(9.270.234)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	194.310	303.984	18.464.731	68.317

10 Udviklingsprojekter

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.

Udviklingsprojekter består også af implementering af IPW, som skal bruge til lovlig vedligeholdelse af værktøj og maskiner, håndtering af reklamationer samt kompetancestyring.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	71.748.257	8.441.071	8.272.144	940.004
Valutakursreguleringer	(1.212.863)	(1.170)	0	0
Overførsler	0	0	1.213.007	(1.213.007)
Tilgange	838.893	102.148	2.155.413	674.001
Afgange	0	0	(1.721.303)	0
Kostpris ultimo	71.374.287	8.542.049	9.919.261	400.998
Af- og nedskrivninger primo	(5.213.891)	(2.738.058)	(1.968.476)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(18.169)	0
Årets afskrivninger	(1.990.015)	(1.183.679)	(1.974.661)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.343.015	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.203.906)	(3.921.737)	(2.618.291)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.170.381	4.620.312	7.300.970	400.998
Ikke-ejede aktiver	0	0	868.000	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	1.746.745	1.440	129.600
Valutakursreguleringer	0	(27)	0
Tilgange	0	0	21.060
Afgange	(24.500)	0	0
Kostpris ultimo	1.722.245	1.413	150.660
Nedskrivninger primo	(24.500)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	24.500	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.722.245	1.413	150.660

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Spolka Z Organizczona Odpowiedzialnozia "DP Farm"	Polen	44,0

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	17.393.682	9.758.000
Foretagne acontofaktureringer	(10.376.912)	(3.854.418)
	7.016.770	5.903.582

14 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	(3.251.193)	(2.743.980)
Indregnet i resultatopgørelsen	490.271	(507.213)
Ultimo	(2.760.922)	(3.251.193)

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	0	695.830
Udskudte skatteforpligtelser	(2.760.922)	(3.947.023)
	(2.760.922)	(3.251.193)

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

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

16 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	1.282.500	1	1.282.500
	1.282.500		1.282.500

17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til reklamationer.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.589.004	1.667.362	7.055.887	481.543
Bankgæld	0	0	13.940.991	2.837.530
Leasingforpligtelser	227.530	222.750	360.458	0
Skyldig skat	0	0	283.601	0
Anden gæld	0	0	2.907.849	0
	1.816.534	1.890.112	24.548.786	3.319.073

19 Anden gæld (kortfristet)

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af to renteswaps på 557 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 5 år. Prioritetslånet og renteswapperne er indgået med samme modpart. Rentegrundlaget for de to renteswapper er CIBOR.

20 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(13.386.967)	(361.380)
Ændring i tilgodehavender	777.379	(8.922.659)
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.088.798)	20.260.664
	(26.698.386)	10.976.625

21 Dagsværdioplysninger

	Andre væridpapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	1.346.130
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	162.271

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	254.248	1.671.316

23 Eventualforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	2.326.955	4.219.066
Eventualforpligtelser i alt	2.326.955	4.219.066

En tvist med en forretningspartner er endnu ikke blevet afgjort. Forretningspartneren har rejst et større krav mod virksomheden, hvoraf det forventes at selskabets forsikringsselskab vil dække størstedelen af dette beløb.

Ledelsen har foretaget en hensættelse til sagens forventede udfald, men der er fortsat usikkerhed omkring sagens endelige udfald og det er også usikkert hvorvidt sagen bliver afsluttet i 2023.

24 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 51.712.042 kr

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

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

26 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Mou Industries A/S	Furesø	A/S	100,0
Belman A/S	Esbjerg	A/S	100,0
BelmaFlex A/S	Furesø	A/S	100,0
Mou Ejendomsselskab A/S	Furesø	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
ALM Leisure ApS	Lyngby-Taarbæk	ApS	100,0
Belman Design ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Belman Flexibles India Private Ltd.	Indien	Ltd.	100,0
Belman Design sp. zo. o	Polen	sp.zo.o	100

LLC Belman Russia er udeholdt af konsolideringen og indregnet til 0 kr., som følge af konflikten mellem Ukraine og Rusland.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(1.576.092)	(7.026.750)
Af- og nedskrivninger	1	204.747	(194.583)
Driftsresultat		(1.371.345)	(7.221.333)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.495.335	15.206.155
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		407.531	(265.171)
Andre finansielle indtægter	2	8.478.618	34.712.280
Andre finansielle omkostninger	3	(411.633)	(360.549)
Resultat før skat		25.598.506	42.071.382
Skat af årets resultat	4	(1.511.857)	(6.070.610)
Årets resultat	5	24.086.649	36.000.772

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Grunde og bygninger		12.458.339	12.489.181
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.698	78.109
Materielle aktiver	6	12.497.037	12.567.290
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		103.576.085	98.976.758
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	7	103.576.085	98.976.758
Anlægsaktiver		116.073.122	111.544.048
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.006.210	7.787.978
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	7.853.891
Udskudt skat	8	0	18.000
Andre tilgodehavender		0	402.228
Tilgodehavende skat		1.011.086	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.025.000	2.745.000
Tilgodehavender		11.042.296	18.807.097
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.346.130	125.726.506
Værdipapirer og kapitalandele		1.346.130	125.726.506
Likvide beholdninger		2.003.125	7.697.605
Omsætningsaktiver		14.391.551	152.231.208
Aktiver		130.464.673	263.775.256

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		1.282.500	1.282.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.591.755	0
Overført overskud eller underskud		96.632.140	115.533.254
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	120.000.000
Egenkapital		122.506.395	236.815.754
Udskudt skat	8	30.000	0
Hensatte forpligtelser		30.000	0
Skyldig skat		6.325.906	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	6.325.906	0
Skyldig skat		0	8.225.831
Anden gæld		1.602.372	18.733.671
Kortfristede gældsforpligtelser		1.602.372	26.959.502
Gældsforpligtelser		7.928.278	26.959.502
Passiver		130.464.673	263.775.256
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.282.500	0	115.533.254	120.000.000	236.815.754
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(120.000.000)	(120.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(18.000.000)	0	(18.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.526.557)	0	0	(1.526.557)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.449.422	0	0	1.449.422
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(318.873)	0	0	(318.873)
Årets resultat	0	12.987.763	(901.114)	12.000.000	24.086.649
Egenkapital ultimo	1.282.500	12.591.755	96.632.140	12.000.000	122.506.395

Modervirksomhedens noter

1 Af- og nedskrivninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	52.464	194.583
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(257.211)	0
	(204.747)	194.583

2 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	108.788	47.474
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	308.458	554.531
Renteindtægter i øvrigt	856.146	1.772.894
Valutakursreguleringer	587.933	0
Dagsværdireguleringer	6.617.293	32.337.381
	8.478.618	34.712.280

3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	411.633	305.054
Valutakursreguleringer	0	55.495
	411.633	360.549

4 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	1.450.000	5.999.000
Ændring af udskudt skat	48.000	(30.000)
Regulering vedrørende tidligere år	13.857	101.610
	1.511.857	6.070.610

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	120.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	18.000.000	0
Overført resultat	(5.913.351)	(83.999.228)
	24.086.649	36.000.772

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	12.803.692	1.741.767
Afgange	0	(806.314)
Kostpris ultimo	12.803.692	935.453
Af- og nedskrivninger primo	(314.511)	(1.663.658)
Årets afskrivninger	(30.842)	(21.622)
Tilbageførsel ved afgange	0	788.525
Af- og nedskrivninger ultimo	(345.353)	(896.755)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.458.339	38.698

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	90.984.330	24.500
Afgange	0	(24.500)
Kostpris ultimo	90.984.330	0
Opskrivninger primo	10.587.482	0
Valutakursreguleringer	(1.526.557)	0
Overførsler	(2.595.054)	0
Afskrivninger på goodwill	(2.769.710)	0
Andel af årets resultat	21.265.045	0
Udbytte	(13.500.000)	0
Andre reguleringer	1.130.549	0
Opskrivninger ultimo	12.591.755	0
Nedskrivninger primo	(2.595.054)	(24.500)
Overførsler	2.595.054	0
Tilbageførsel ved afgange	0	24.500
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	103.576.085	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Spolka Z Organizacja Odpowiedzialnozia "DP Farm"	Polen	Sp. zo.o.	44

8 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Materielle aktiver	(30.000)	18.000
Udskudt skat i alt	(30.000)	18.000
<hr/>		
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	18.000	(12.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	(48.000)	30.000
Ultimo	(30.000)	18.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.
Skyldig skat	6.325.906
	6.325.906

Gæld efter 5 år udgør 0 kr.

10 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	1.346.130
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	162.271

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for bankengagement i tilknyttede virksomhed. Bankgælden udgør 13.941 t.kr. pr. 30/9-2022.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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

Ved omvendt lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til de værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomhed, som indgår i fusionen. Sammenligningstallene tilpasses tilbage til det tidspunkt, hvor virksomhederne første gang indgik i koncernen.

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

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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien 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).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af 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).

Balancen

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 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 aktiver

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

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

	Brugstid År
Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. 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.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er 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.

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser 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.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.