Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

BMM HOLDING A/S

SVERIGESVEJ 5-11, 7480 VILDBJERG

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. februar 2024

_____

Bent Markussen

CVR-NR. 21 14 14 02

INDHOLDSFORTEGNELSE

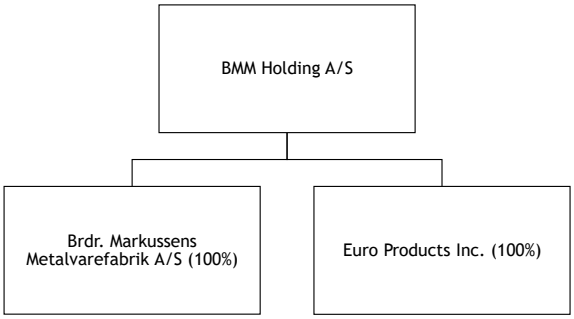
	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8-9
Ledelsesberetning	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse	11
Balance	12-13
Egenkapitalopgørelse	14-15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-22
Anvendt regnskabspraksis	23-27

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BMM Holding A/S Sverigesvej 5-11 7480 Vildbjerg	
	CVR-nr.:	21 14 14 02
	Stiftet:	27. marts 1998
	Kommune:	Herning
	Regnskabsår:	1. oktober 2022 - 30. september 2023
Bestyrelse	Bent Markussen, formand Henry Markussen Dorthe Markussen	
Direktion	Henry Markussen	
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning	
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 2 7400 Herning	

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for BMM 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. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 2. februar 2024

Direktion:

_____
Henry Markussen

Bestyrelse:

_____	_____	_____
Bent Markussen Formand	Henry Markussen	Dorthe Markussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i BMM Holding A/S

Konklusion
Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BMM Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

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

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

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

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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.

Herning, den 2. februar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Juulsgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46610

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 mio kr.	2021/22 mio kr.	2020/21 mio kr.	2019/20 mio kr.	2018/19 mio kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	132	90	86	79	81
Resultat af primær drift	95	52	55	45	49
Finansielle poster, netto	13	-23	16	4	3
Årets resultat før skat	108	29	71	49	52
Årets resultat	95	26	59	39	40
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	95	23	56	37	38
Balance					
Balancesum	439	354	360	305	282
Egenkapital	402	323	310	262	242
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	402	318	305	256	236
Investeret kapital	134	147	144	128	131
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	110	46	35	47	41
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12	-28	-22	-40	-28
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8	-14	-11	-19	-9
Pengestrømme i alt	90	4	2	-12	4
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1	-6	-7	-8	-9
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	67,4	35,6	40,4	34,6	37,7
Soliditetsgrad	91,6	89,8	84,7	83,9	83,7
Egenkapitalforrentning	26,2	8,2	20,6	15,5	17,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser)	26,4	7,4	19,9	15,0	17,3

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver – leverandørgæld – andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	Resultat af primær drift x 100 / Gennemsnitlig investeret kapital
Soliditetsgrad:	Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser) x 100 / Samlede aktiver, ultimo
Egenkapitalforrentning:	Resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	Resultat efter skat ekskl. minoriteter x 100 / Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter
Selskabet er et holdingselskab med det primære formål at eje aktier i Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S og i andre selskaber med tilknytning til koncernen samt at drive forretningsvirksomhed ved investering, finansiering og handel.

Datterselskabernes væsentligste aktiviteter består primært i produktion og salg af metalvarer til:
- Erhvervsfiskeriet på verdensplan.
- Industrien, løfte- og produktionsværktøjer.
- Industrien, nicheproduktioner efter opgave.
- Komponentleverancer til kabelautoværn på verdensplan.
- Produktion og salg af autoværn.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold
Årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

Datterselskaberne har haft mindre resultatet end tidligere år, men under hensyntagen til verdenssituationen, som ikke var forventet, anses dette som værende tilfredsstillende. Hertil kommer, at moderselskabets salg af kapitalandele, har genereret en merpris og samtidig er der en positiv udvikling på værdipapirbeholdningen.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling
Koncernens resultat efter skat blev på 95,3 mio. kr. mod 25,7 mio. kr. året før.

Koncernens resultat blev større end forventet. Dette skyldes primært salget af datterselskaber i koncernen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold
Koncernens aktivitet er energitung, og der arbejdes løbende med investeringer i miljø- og energibesparende foranstaltninger af forskellig karakter.

Udover ovenstående påvirker selskabets aktiviteter ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang.

Forventninger til fremtiden
Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Koncernen opnåede i 2022/23 et resultat på 95,3 mio. kr. mod 25,7 mio. kr. i 2021/22. Selskabet havde forventet et resultat for 2022/23 på ca. 40 mio. kr.

Resultatet blev bedre end ledelsen havde forventet. Dette skyldes salg af datterselskaber i koncernen, hvilket har genereret en merpris, som ikke var forventet på tidspunktet for afslutning af 2021/22 regnskabet.

Koncernens hovedaktivitet har genereret et overskud på ca. 42 mio. kr. før skat, hvilket ledelsen vurderer at være i overenstemmelse med sidste års forventning.

Ledelsens forventninger til regnskabsåret 2023/24 vil være et resultat før skat på ca. 42-45 mio. kr. For at opnå dette resultat forventer man verdenssituationen bliver yderligere stabiliseret.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen 2022/23 kr.	Koncernen 2021/22 kr.	Moderselskabet 2022/23 kr.	Moderselskabet 2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	**131.514.787**	**90.458.785**	**0**	**0**
Distributionsomkostninger	2	-23.054.403	-23.283.523	0	0
Administrationsomkostninger	2	-13.550.096	-15.470.326	-319.247	-510.221
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		**94.910.288**	**51.704.936**	**-319.247**	**-510.221**
Andre driftsudgifter		-76.380	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		**94.833.908**	**51.704.936**	**-319.247**	**-510.221**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1, 3	0	0	86.743.197	42.829.925
Finansielle indtægter	4	12.837.000	4.555.493	13.478.621	2.953.585
Finansielle omkostninger	5	-169.641	-27.523.386	-28.447	-27.238.331
RESULTAT FØR SKAT		**107.501.267**	**28.737.043**	**99.874.124**	**18.034.958**
Skat af årets resultat	6	-12.173.986	-3.037.505	-2.885.035	5.454.907
ÅRETS RESULTAT	7	**95.327.281**	**25.699.538**	**96.989.089**	**23.489.865**

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen 2023 kr.	Koncernen 2022 kr.	Moderselskabet 2023 kr.	Moderselskabet 2022 kr.
Patenter		0	85.197	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	**0**	**85.197**	**0**	**0**
Grunde og bygninger		23.046.689	24.976.447	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.158.545	2.579.013	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		15.156.299	18.164.708	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	**40.361.533**	**45.720.168**	**0**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	105.433.407	116.644.127
Finansielle anlægsaktiver	10	**0**	**0**	**105.433.407**	**116.644.127**
ANLÆGSAKTIVER		**40.361.533**	**45.805.365**	**105.433.407**	**116.644.127**
Råvarer og hjælpematerialer		16.658.604	20.872.706	0	0
Varer under fremstilling		21.284.306	21.467.146	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		39.731.151	47.606.398	0	0
Forudbetaling for varer		505.040	140.540	0	0
Varebeholdninger		**78.179.101**	**90.086.790**	**0**	**0**
Tilgodehavende fra salg		37.113.355	34.857.137	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	28.856.696	36.000.000
Øvrige tilgodehavender		972.273	1.928.189	1.724.165	0
Tilgodehavende selskabsskat		3.943.966	1.680.769	3.943.966	1.680.769
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	9.032.013	10.388.319
Periodeafgrænsningsposter	11	111.579	12.858	0	0
Tilgodehavender		**42.141.173**	**38.478.953**	**43.556.840**	**48.069.088**
Andre værdipapirer	12	141.015.938	132.344.840	140.865.092	132.193.994
Værdipapirer og kapitalandele		**141.015.938**	**132.344.840**	**140.865.092**	**132.193.994**
Likvide beholdninger		**137.057.699**	**47.179.091**	**120.696.166**	**21.064.263**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**398.393.911**	**308.089.674**	**305.118.098**	**201.327.345**
AKTIVER		**438.755.444**	**353.895.039**	**410.551.505**	**317.971.472**

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen 2023 kr.	Koncernen 2022 kr.	Moderselskabet 2023 kr.	Moderselskabet 2022 kr.
Aktiekapital	13	10.000.002	10.000.002	10.000.002	10.000.002
Reserver		2.846.312	3.252.667	0	0
Reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode		0	373.867	44.684.349	54.843.468
Overført overskud		368.954.551	292.107.835	327.116.514	240.890.901
Forslag til udbytte		20.000.000	12.000.000	20.000.000	12.000.000
Minoritetsinteresser		0	4.976.249	0	0
EGENKAPITAL		**401.800.865**	**322.710.620**	**401.800.865**	**317.734.371**
Hensættelser til udskudt skat	14	5.022.582	4.998.047	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		**5.022.582**	**4.998.047**	**0**	**0**
Selskabsskat		8.643.503	616.287	8.547.716	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	**8.643.503**	**616.287**	**8.547.716**	**0**
Leverandører		12.539.101	12.802.088	0	0
Anden gæld		10.749.393	12.767.997	202.924	237.101
Kortfristede gældsforpligtelser		**23.288.494**	**25.570.085**	**202.924**	**237.101**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**31.931.997**	**26.186.372**	**8.750.640**	**237.101**
PASSIVER		**438.755.444**	**353.895.039**	**410.551.505**	**317.971.472**
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	10.000.002	3.626.534	292.107.835	12.000.000	4.976.249	322.710.620
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7			75.310.459	20.000.000	16.822	95.327.281
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte				-12.000.000	-2.394.311	-14.394.311
Andre lovpligtige bindinger						
Valutakursreguleringer			-1.754.866			-1.754.866
Andre reg. af indre værdi			406.355			406.355
Andre reguleringer					-87.859	-87.859
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger		-406.355				-406.355
Overførsler						
Tilladt udligning		-373.867	2.884.768		-2.510.901	0
Egenkapital 30. september 2023	**10.000.002**	**2.846.312**	**368.954.551**	**20.000.000**	**0**	**401.800.865**

	Koncernen		
	Reserver	Reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode	I alt
Reserver 1. oktober 2022	3.252.667	373.867	3.626.534
Andre lovpligtige bindinger			
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-406.355		-406.355
Overførsler			
Tilladt udligning		-373.867	-373.867
Reserver 30. september 2023	**2.846.312**	**0**	**2.846.312**

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	10.000.002	54.843.468	240.890.901	12.000.000	317.734.371
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7		86.743.197	-9.754.108	20.000.000	96.989.089
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-12.000.000	-12.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer		-922.595			-922.595
Overførsler					
Afgang/ophør		-56.860.905	56.860.905		0
Tilladt udligning		-39.118.816	39.118.816		0
Egenkapital 30. september 2023	**10.000.002**	**44.684.349**	**327.116.514**	**20.000.000**	**401.800.865**

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Årets resultat	95.327.281	25.699.538
Årets afskrivninger tilbageført	5.389.058	6.203.049
Tilbageførsel af realisationsavancer	-156.604	0
Urealiserede kursavancer tilbageført	-2.090.807	27.136.777
Skat af årets resultat tilbageført	12.173.986	3.037.505
Betalt selskabsskat	-5.966.777	-12.897.915
Ændring i varebeholdninger	11.907.689	-18.481.930
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	2.671.051	19.037.502
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-9.294.685	-4.130.327
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	**109.960.192**	**45.604.199**
Køb af materielle anlægsaktiver	-674.863	-5.722.639
Salg af materielle anlægsaktiver	668.000	690.800
Køb af finansielle anlægsaktiver	-81.505.752	-51.709.831
Salg af finansielle anlægsaktiver	80.436.970	29.087.616
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	-10.750.885	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	**-11.826.530**	**-27.654.054**
Betalt udbytte i regnskabsåret	-14.394.311	-14.244.216
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	6.139.257	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	**-8.255.054**	**-14.244.216**
ÆNDRING I LIKVIDER	**89.878.608**	**3.705.929**
Likvider 1. oktober	47.179.091	43.473.162
LIKVIDER 30. SEPTEMBER	**137.057.699**	**47.179.091**
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger	137.057.699	47.179.091
LIKVIDER	**137.057.699**	**47.179.091**

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	Note
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Særlige poster					1
Merpris ved salg af aktier i datterselskab.					
Salg af kapitalandele	54.359.067	0	54.359.067	0	
	54.359.067	**0**	**54.359.067**	**0**	
Medarbejderforhold					2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	64	70	1	1	
Løn og gager	31.878.215	38.473.948	0	0	
Pensioner	5.117.567	4.393.402	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	747.086	1.327.540	0	0	
	37.742.868	**44.194.890**	**0**	**0**	
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.681.000	2.651.587	0	0	
	1.681.000	**2.651.587**	**0**	**0**	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder					3
Indtægter af kapitalandele i datter-virksomheder	0	0	86.743.197	42.829.925	
	0	**0**	**86.743.197**	**42.829.925**	
Finansielle indtægter					4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.468.377	0	
Finansielle indtægter i øvrigt	12.837.000	4.555.493	12.010.244	2.953.585	
	12.837.000	**4.555.493**	**13.478.621**	**2.953.585**	
Finansielle omkostninger					5
Finansielle omkostninger i øvrigt	169.641	27.523.386	28.447	27.238.331	
	169.641	**27.523.386**	**28.447**	**27.238.331**	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	12.149.451	6.708.704	2.885.035	-5.454.907	
Regulering af udskudt skat	24.535	-3.671.199	0	0	
	12.173.986	**3.037.505**	**2.885.035**	**-5.454.907**	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000.000	12.000.000	20.000.000	12.000.000	
Henlæggelser til reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode	0	0	86.743.197	42.829.925	
Overført resultat	75.310.459	10.835.893	-9.754.108	-31.340.060	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	16.822	2.863.645	0	0	
	95.327.281	**25.699.538**	**96.989.089**	**23.489.865**	

Immaterielle anlægsaktiver 8

	Koncernen
	Patenter
Kostpris 1. oktober 2022	118.863
Afgang	-118.863
Kostpris 30. september 2023	**0**
Afskrivninger 1. oktober 2022	33.666
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-33.666
Afskrivninger 30. september 2023	**0**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	**0**

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver 9

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Tekniske anlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2022	43.541.211	4.949.475	88.642.145
Valutakursregulering til ultimokurs	0	0	-187.686
Tilgang	0	540.846	134.017
Afgang	0	-2.002.146	-4.099.678
Kostpris 30. september 2023	**43.541.211**	**3.488.175**	**84.488.798**
Opskrivninger 1. oktober 2022	4.119.028	0	0
Årets opskrivninger	-520.968	0	0
Opskrivninger 30. september 2023	**3.598.060**	**0**	**0**
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	22.683.792	2.370.463	70.477.437
Valutakursregulering	0	0	-157.374
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.493.750	-3.993.946
Årets afskrivninger	1.408.790	452.917	3.006.382
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	**24.092.582**	**1.329.630**	**69.332.499**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	**23.046.689**	**2.158.545**	**15.156.299**
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1	19.448.629		

Finansielle anlægsaktiver 10

	Moder-selskabet
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2022	62.174.526
Afgang	-1.425.468
Kostpris 30. september 2023	**60.749.058**
Værdireguleringer 1. oktober 2022	54.469.601
Udloddet resultat	-38.744.949
Årets værdireguleringer	32.384.130
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver	-2.501.838
Egenkapitalbevægelser	-922.595
Værdireguleringer 30. september 2023	**44.684.349**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	**105.433.407**

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) 10
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S, Vildbjerg	95.500.228	31.421.954	100 %
Euro Products Inc., Seattle	9.933.179	935.865	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Periodeafgrænsningsposter 11				
Omkostninger	111.579	12.858	0	0
	111.579	**12.858**	**0**	**0**

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer 12
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen		
	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede danske aktier	Øvrige
Dagsværdi 30. september 2023	43.112.700	57.001.051	40.902.189
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	422.003	980.718	252.776

	Moderselskabet		
	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede danske aktier	Øvrige
Dagsværdi 30. september 2023	43.112.700	57.001.051	40.751.344
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	422.003	980.718	252.776

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktiekapital 13		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 2.000.001 stk. a nom. 1 kr.	2.000.001	2.000.001
B-aktier, 8.000.001 stk. a nom. 1 kr.	8.000.001	8.000.001
	10.000.002	**10.000.002**

NOTER

		Note

Hensættelser til udskudt skat 14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. oktober	4.998.047	8.669.246	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	24.535	-3.671.199	0	0
Udskudt skat 30. september	**5.022.582**	**4.998.047**	**0**	**0**

Langfristede gældsforpligtelser 15

	Koncernen			
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Selskabsskat	8.643.503	0	0	616.287
	8.643.503	**0**	**0**	**616.287**

	Moderselskabet			
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Selskabsskat	8.547.716	0	0	0
	8.547.716	**0**	**0**	**0**

Eventualposter mv. 16

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået en lejeaftaler med en årlig ydelse på 438 tkr.
Kontrakterne har en restløbetid på mellem 25 og 36 mdr. med en samlet restydelse på 974 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.700 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

	Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev nom. 10.000 tkr. med pant i ejendommen Sverigesvej 5-11, Vildbjerg. Koncernen har stillet en bankgaranti på 949 tkr. til sikkerhed for mellemværende med det offentlige i England.	17
Nærtstående parter Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:	18
Bestemmende indflydelse Der er bortset fra selskabets hovedaktionærer ikke personer eller selskaber, der har bestemmende indflydelse.	
Transaktioner med nærtstående parter Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7, oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BMM Holding A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet
Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BMM Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori BMM Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser
I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning
Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Produktionsomkostninger
Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger
I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger
I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

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

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder
I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver
Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver
Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt tekniske anlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	5-20 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0 %
Tekniske anlæg og maskiner	3-5 år	0-40 %

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

Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

Værdipapirer og kapitalandele
Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede og børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og unoterede værdipapirer måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:
Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.