

MOU HOLDING A/S

BROVÆNGET 14, 2830 VIRUM

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2023 - 30. SEPTEMBER 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. december 2024

Jacob van der Star Mou

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-29

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Mou Holding A/S
	Brovænget 14
	2830 Virum
	CVR-nr.: 58 73 48 10
	Stiftet: 25. juni 1976
	Kommune: Lyngby-Taarbæk
	Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
Bestyrelse	Christian Mou
	Henrik Mou
	Jacob van der Star Mou
Direktion	Jacob van der Star Mou
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Dokken 8
	6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 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. september 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 20. december 2024

Direktion:

Jacob van der Star Mou

Bestyrelse:

Christian Mou

Henrik Mou

Jacob van der Star Mou

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Mou Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mou Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 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 regnskabsbrugere 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.

Esbjerg, den 20. december 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Mikael Grosbøl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste.....	151.409	137.886	101.503	88.361	97.859
Resultat af primær drift.....	62.409	51.759	26.462	14.208	24.194
Finansielle poster, netto.....	748	-1.089	5.354	32.676	7.406
Årets resultat.....	52.867	40.274	24.087	35.902	24.192
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	52.867	40.274	24.087	36.001	24.298
Balance					
Balancesum.....	224.089	222.781	198.017	330.811	292.468
Egenkapital.....	166.623	152.636	122.506	237.053	215.734
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	166.623	152.636	122.506	236.816	215.421
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	43.357	45.175	6.218	25.915	27.880
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	14.119	-4.352	120.879	-17.104	-4.837
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-53.168	-15.102	-142.407	-20.770	-7.517
Pengestrømme i alt.....	4.308	25.721	-15.310	-11.959	15.526
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.048	-4.145	-3.770	-3.820	-2.563
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	74,4	68,5	61,9	71,6	73,7
Egenkapitalforrentning.....	33,1	29,3	13,4	15,9	13,5

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2023/24 blev et tilfredsstillende år for moderselskabet og koncernen. Årets overskud for koncernen blev på 52.867 t.kr.

Årets resultat er positivt påvirket af salget af ALM Leisure ApS, som har påvirket årets resultat med 13.701 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen og moderselskabet har realiseret et resultat som er ca. 20 mio. kr. bedre end forventet pga. forbedrede markedsvilkår samt en stigning i ordreindgangen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Prisrisici

Koncernens indkøb af varer sker i de fleste situationer inden salg, hvilket indebærer en risiko.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kreditrisici

Koncernen har gode procedurer for håndtering af kreditrisici og historisk set har koncernen haft uvæsentlige kredittab.

Miljøforhold

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.

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.

Forventninger til fremtiden

Koncernen og moderselskabet forventer i 2023/24 et resultat på omkring 30-35 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		151.409.061	137.885.843	-540.082	-454.775
Personaleomkostninger.....	1	-80.552.037	-77.496.896	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-8.448.051	-8.261.257	-71.042	-53.935
Andre driftsomkostninger.....		0	-368.691	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		62.408.973	51.758.999	-611.124	-508.710
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	0	0	52.600.230	40.305.204
Andre finansielle indtægter.....	3	2.107.696	1.447.083	1.015.615	594.206
Andre finansielle omkostninger.....		-1.359.299	-2.535.994	-1.201	-58.860
RESULTAT FØR SKAT.....		63.157.370	50.670.088	53.003.520	40.331.840
Skat af årets resultat.....	4	-10.289.970	-10.395.877	-136.120	-57.629
ÅRETS RESULTAT.....	5	52.867.400	40.274.211	52.867.400	40.274.211

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		80.571	137.440	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		107.777	289.900	0	0
Goodwill.....		12.925.311	15.695.021	0	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver.....		58.861	19.375	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	13.172.520	16.141.736	0	0
Grunde og bygninger.....		62.713.112	63.377.029	12.396.655	12.427.497
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.909.778	4.232.594	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.270.935	7.167.060	136.525	176.725
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		3.726.654	1.772.336	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	76.620.479	76.549.019	12.533.180	12.604.222
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	134.118.637	132.712.760
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	1.723.106	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		627	580	0	0
Lejededpositum.....		150.660	150.660	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	151.287	1.874.346	134.118.637	132.712.760
ANLÆGSAKTIVER.....		89.944.286	94.565.101	146.651.817	145.316.982

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER (FORTSAT)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Råvarer og hjælpematerialer.....		32.651.953	33.146.330	0	0
Varer under fremstilling.....		650.863	288.245	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		5.970.420	6.425.918	0	0
Forudbetaling for varer.....		92.947	67.268	0	0
Varebeholdninger.....		39.366.183	39.927.761	0	0
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		32.922.503	31.873.863	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	5.056.852	3.093.210	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.911.931	4.058.482
Andre tilgodehavender.....		5.372.743	5.134.099	51.469	23.106
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	423.886	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	7.677.032	7.749.000
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.063.023	400.874	0	0
Tilgodehavender.....		44.415.121	40.502.046	10.064.318	11.830.588
 Andre værdipapirer og kapitalandele.....	11	46.000	1.776.098	46.000	1.776.098
Værdipapirer og kapitalandele....		46.000	1.776.098	46.000	1.776.098
 Likvide beholdninger.....		50.317.201	46.009.567	17.500.156	3.222.073
 OMSÆTNINGSAKTIVER.....		134.144.505	128.215.472	27.610.474	16.828.759
 AKTIVER.....		224.088.791	222.780.573	174.262.291	162.145.741

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital.....	12	1.282.500	1.282.500	1.282.500	1.282.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	70.739.160	66.633.283
Reserve for udviklingsomkostninger.....		62.845	107.203	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		2.784.828	-334.874	0	0
Overført resultat.....		108.492.657	109.580.899	40.601.170	42.719.945
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		54.000.000	42.000.000	54.000.000	42.000.000
EGENKAPITAL.....		166.622.830	152.635.728	166.622.830	152.635.728
Hensættelser til udskudt skat.....	13	3.743.404	2.772.709	32.000	34.000
Andre hensatte forpligtelser.....	14	3.982.300	6.299.278	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		7.725.704	9.071.987	32.000	34.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	3.676.196	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		8.551.348	11.169.925	0	0
Leasingforpligtelser.....		0	144.779	0	0
Selskabsskat.....		6.037.770	7.071.000	7.138.780	7.749.000
Langfristede gældsforpligtelser...	15	14.589.118	22.061.900	7.138.780	7.749.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	1.075.353	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		3.091.560	6.639.064	0	0
Leasingforpligtelser.....		143.745	249.348	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		2.002.963	83.917	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.821.940	14.148.280	100.000	100.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	331.000	0
Selskabsskat.....		702.801	864.351	0	64.899
Anden gæld.....		12.388.130	15.950.645	37.681	1.562.114
Kortfristede gældsforpligtelser...		35.151.139	39.010.958	468.681	1.727.013
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		49.740.257	61.072.858	7.607.461	9.476.013
PASSIVER.....		224.088.791	222.780.573	174.262.291	162.145.741
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Dagsværdi-reserve for valutaomregning af udenlandske enheder	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2023	1.282.500	107.203	-334.874	109.580.899	42.000.000	152.635.728
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....				-1.132.600	54.000.000	52.867.400
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....					-42.000.000	-42.000.000
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		-44.358		44.358		0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....			3.119.702			3.119.702
Egenkapital 30. september 2024.....	1.282.500	62.845	2.784.828	108.492.657	54.000.000	166.622.830

Moderselskabet						
kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		I alt
Egenkapital 1. oktober 2023.....	1.282.500	66.633.283	42.719.945	42.000.000		152.635.728
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		986.175	-2.118.775	54.000.000		52.867.400
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-42.000.000		-42.000.000
Andre lovpligtige bindinger						
Valutakursreguleringer.....		3.119.702				3.119.702
Egenkapital 30. september 2024.....	1.282.500	70.739.160	40.601.170	54.000.000		166.622.830

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Årets resultat.....	52.867.400	40.274.211
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.448.051	8.629.948
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-13.700.536	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-761.795	-429.968
Skat af årets resultat tilbageført.....	10.289.970	10.395.877
Betalt selskabsskat.....	-10.514.055	-7.885.751
Ændring i varebeholdninger.....	561.578	-2.815.450
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-3.913.075	1.369.554
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-2.316.978	-1.432.748
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	1.030.191	-2.906.893
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	1.365.783	-23.843
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	43.356.534	45.174.937
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-56.202	-181.718
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.048.323	-4.144.500
Salg af materielle anlægsaktiver.....	308.102	-26.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	15.423.642	0
Salg af børsnoterede værdipapirer.....	2.491.893	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	14.119.112	-4.352.218
Afdrag på lån.....	-7.620.508	-6.858.269
Ændring i driftskredit.....	-3.547.504	3.756.676
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-42.000.000	-12.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-53.168.012	-15.101.593
ÆNDRING I LIKVIDER.....	4.307.634	25.721.126
Likvider 1. oktober.....	46.009.567	20.288.441
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	50.317.201	46.009.567
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	50.317.201	46.009.567
LIKVIDER.....	50.317.201	46.009.567

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023/24 kr.	2022/23 kr.	2023/24 kr.	2022/23 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	206	199	1	1	
Løn og gager.....	73.062.449	73.200.523	0	0	
Pensioner.....	4.857.413	3.374.651	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	2.632.175	921.722	0	0	
	80.552.037	77.496.896	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	732.000	666.000	0	0	
	732.000	666.000	0	0	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i datter-virksomheder.....	0	0	52.600.230	40.305.204	
	0	0	52.600.230	40.305.204	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	72.604	152.671	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.107.696	1.447.083	943.011	441.535	
	2.107.696	1.447.083	1.015.615	594.206	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.279.113	10.339.316	97.958	8.855	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	40.162	44.774	40.162	44.774	
Regulering af udskudt skat.....	970.695	11.787	-2.000	4.000	
	10.289.970	10.395.877	136.120	57.629	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	54.000.000	42.000.000	54.000.000	42.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	24.904.853	986.175	52.186.406	
Overført resultat.....	-1.132.600	-26.630.642	-2.118.775	-53.912.195	
	52.867.400	40.274.211	52.867.400	40.274.211	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
kr.		
Kostpris 1. oktober 2023.....	1.161.413	588.970
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	9.927
Tilgang.....	0	18.295
Kostpris 30. september 2024.....	1.161.413	617.192
Afskrivninger 1. oktober 2023.....	1.023.973	299.070
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	1.835
Årets afskrivninger	56.869	208.510
Afskrivninger 30. september 2024.....	1.080.842	509.415
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	80.571	107.777
	Koncernen	
	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle aktiver
kr.		
Kostpris 1. oktober 2023.....	27.734.965	19.375
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	1.579
Tilgang.....	0	37.907
Kostpris 30. september 2024.....	27.734.965	58.861
Afskrivninger 1. oktober 2023.....	12.039.944	0
Årets afskrivninger	2.769.710	0
Afskrivninger 30. september 2024.....	14.809.654	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	12.925.311	58.861

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 kompetencestyring.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

kr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2023.....	72.716.705	9.191.873
Valutakursregulering til ultimokurs.....	1.687.209	618.296
Tilgang.....	0	490.860
Afgang.....	0	-178.323
Kostpris 30. september 2024.....	74.403.914	10.122.706
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023.....	9.339.676	4.959.279
Valutakursregulering.....	241.209	369.188
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-107.614
Årets afskrivninger	2.109.917	992.075
Af- og nedskrivninger 30. september 2024.....	11.690.802	6.212.928
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	62.713.112	3.909.778
kr.	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2023.....	11.191.550	1.772.336
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-26.002	103.437
Tilgang.....	1.706.582	1.850.881
Afgang.....	-1.092.807	0
Kostpris 30. september 2024.....	11.779.323	3.726.654
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023.....	4.024.490	0
Valutakursregulering.....	28.342	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-855.414	
Årets afskrivninger	2.310.970	
Af- og nedskrivninger 30. september 2024.....	5.508.388	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	6.270.935	3.726.654
Finansielle leasingaktiver.....	187.613	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

kr.	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2023.....	12.803.692	1.191.340
Afgang.....	0	-94.767
Kostpris 30. september 2024.....	12.803.692	1.096.573
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023.....	376.195	1.014.615
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-94.767
Årets afskrivninger	30.842	40.200
Af- og nedskrivninger 30. september 2024.....	407.037	960.048
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	12.396.655	136.525

Finansielle anlægsaktiver

8

kr.	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum
Kostpris 1. oktober 2023.....	1.723.106	580	150.660
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	47	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	-1.723.106	0	0
Kostpris 30. september 2024.....	0	627	150.660
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.	0	627	150.660

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moder- selskabet
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
kr.	
Kostpris 1. oktober 2023.....	66.079.477
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	-2.700.000
Kostpris 30. september 2024.....	63.379.477
Værdireguleringer 1. oktober 2023.....	78.673.227
Valutakursregulering.....	3.119.702
Udloddet resultat	-40.600.000
Årets resultat	41.669.404
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	2.686.481
Værdireguleringer 30. september 2024.....	85.548.814
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2023.....	12.039.944
Afskrivninger på goodwill.....	2.769.710
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2024.....	14.809.654
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	134.118.637

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Belman A/S, Esbjerg.....	100 %
- Belman UK Ltd, England.....	100 %
- LLC Belman Russia, Rusland.....	75 %
- Belman Flexibles India Private Ltd., Indien.....	100 %
- Belman Design ApS, Esbjerg.....	100 %
- Belman Design sp. zo. o, Polen.....	100 %
BelmaFlex A/S, Furesø.....	100 %
- BelmaFlex Polska sp.zo.o, Polen.....	100 %
Mou Ejendomsselskab A/S, Farum.....	100 %

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

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Salgsværdi af udført arbejde.....	7.023.660	5.348.839	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-1.966.808	-2.255.629	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	5.056.852	3.093.210	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	5.056.852	3.093.210	0	0	
	5.056.852	3.093.210	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					10
Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.					
Andre værdipapirer og kapitalandele					11
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:					
			<u>Koncernen</u>		
			Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 30. september 2024.....			46.000		
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....			761.795		
			<u>Moder-selskabet</u>		
			Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 30. september 2024.....			46.000		
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....			761.795		
Aktiekapital					12
Aktiekapitalen er fordelt således:					
Ordinære aktier, 1.282.500 stk. a nom. 1 kr.....			1.282.500	1.282.500	
			1.282.500	1.282.500	
Hensættelser til udskudt skat					13
Udskudt skat består primært af udskudt skat på immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt underskud til fremførsel.					

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat 1. oktober.....	2.772.709	2.760.922	34.000	30.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	970.695	11.787	-2.000	4.000
Udskudt skat 30. september.....	3.743.404	2.772.709	32.000	34.000

Andre hensatte forpligtelser

14

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til reklamationer.

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
kr.	30/9 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	0	0	4.751.549
Gæld til pengeinstitutter.....	11.243.736	2.692.388	0	11.169.925
Leasingforpligtelser.....	0	0	0	144.779
Selskabsskat.....	6.037.770	0	0	7.071.000
	17.281.506	2.692.388	0	23.137.253

	Moderselskabet			
kr.	30/9 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2023 gæld i alt
Selskabsskat.....	7.138.780	0	0	7.749.000
	7.138.780	0	0	7.749.000

NOTER

Note

Eventualposter mv.

16

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
Inden for 1 år.....	26.169	104.676	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	0	26.169	0	0
	26.169	130.845	0	0

Kautions- og garantiforpligtelser..... 862.446 1.959.438 0 0

Moderselskabet har kautioneret for bankengagement i tilknyttede virksomhed. Bankgælden udgør 11.244 t.kr. pr. 30/9-2024.

Hæftelse i sambeskatningen

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.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Koncernen

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 50.949.532 kr

Nærtstående parter

18

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.

Særlige poster

19

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gevinst ved salg af ALM Leisure ApS.	13.700.536	0	13.700.536	0
	13.700.536	0	13.700.536	0

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mou Holding A/S for 2023/24 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 moderselskabet Mou Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Mou 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 moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regskabsposter. 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 inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre 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.

RESULTATOPGØRELSEN

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).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

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

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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabet samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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. 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 anlægsaktiver

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

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.

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrasket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien 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 øvrige direkte 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske virksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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 likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.