

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

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.01.2016

Dirigent



Navn: Jacob Mou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2014/15	17
Koncernens balance pr. 30.09.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014/15	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2015	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15	33
Modervirksomhedens noter	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mou Invest ApS
Peder Gydes Vej 5
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 29853460
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2014 - 30.09.2015

Bestyrelse

Agner Mou, formand
Henrik Mou
Christian Mou
Jacob Mou

Direktion

Christian Mou

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015 for Mou Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 15.01.2016

Direktion



Christian Mou

Bestyrelse



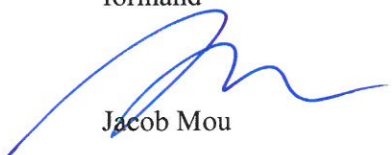
Agner Mou
formand



Henrik Mou



Christian Mou



Jacob Mou

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mou Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mou Invest ApS for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

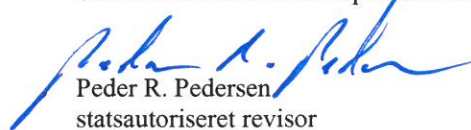
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Esbjerg, den 15.01.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peder R. Pedersen
statsautoriseret revisor



Ove Nielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.	<u>2010/11</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	80.334	87.595	68.270	78.570	72.438
EBITDA	18.646	27.873	14.715	21.116	17.143
Driftsresultat	11.824	20.910	7.742	13.699	9.658
Resultat af finansielle poster	(2.638)	(2.785)	(2.664)	(3.502)	(3.564)
Årets resultat	7.011	13.675	4.249	7.603	4.476
Samlede aktiver	164.659	144.450	126.645	135.905	124.456
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.157	6.771	7.596	6.700	7.658
Egenkapital	47.318	41.353	29.127	25.615	19.251
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	100.843	91.183	90.953	89.116	86.280
Nettorentebærende gæld	58.042	42.050	57.291	58.015	65.271
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	11,7	22,9	8,5	15,9	11,7
Finansiell gearing	1,2	1,0	2,0	2,3	3,4
Egenkapitalens forrentning (%)	15,8	38,8	15,5	33,9	25,9
Nettorentebærende gæld/EBITDA	3,1	1,5	3,9	2,7	3,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Koncernens væsentligste aktivitet omfatter handel, fabrikation og investering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2014/15 blev et tilfredsstillende år for moderselskabet og koncernen. Årets overskud for koncernen blev på 6.972 t.kr. mod et overskud på 13.972 t.kr. i 2013/14.

Årets overskud for moderselskabet blev på 7.011 t.kr. mod et overskud på 13.675 t.kr. i 2013/14

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 47.318 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Under tilgodehavender i koncernen indgår 3.327 t.kr. vedrørende tilgodehavender hos associeret virksomheds etablering i Rusland gennem et datterselskab. Værdien af tilgodehavendet afhænger af, at selskabet får succes i Rusland. Produktionen i Rusland er igangsat, men har endnu ikke opnået den forventede succes. I moderselskabet indgår tilgodehavendet under kapitalandel i tilknyttet virksomhed via indregning af denne efter indre værdis metode.

Forventet udvikling

Koncernen og moderselskabet forventer i 2015/16 at kunne fastholde de nuværende markedsandele, og der forventes et positivt resultat i det kommende år.

Særlige risici

Renterisici

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

Videnressourcer

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

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

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

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

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

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Bruttofortjeneste		80.333.554	87.595.272
Personaleomkostninger	2	(61.687.792)	(59.722.434)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(6.821.699)</u>	<u>(6.962.745)</u>
Driftsresultat		11.824.063	20.910.093
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(62.907)	(350.762)
Andre finansielle indtægter		274.565	773.969
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.849.431)</u>	<u>(3.208.074)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		9.186.290	18.125.226
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.214.608)</u>	<u>(4.153.709)</u>
Koncernens resultat		<u>6.971.682</u>	<u>13.971.517</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>39.080</u>	<u>(296.690)</u>
Årets resultat		<u><u>7.010.762</u></u>	<u><u>13.674.827</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		<u>5.510.762</u>	<u>12.174.827</u>
		<u>7.010.762</u>	<u>13.674.827</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		443.552	621.981
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		87.719	120.426
Goodwill		110.265	125.096
Udviklingsprojekter under udførelse		1.901.586	1.350.441
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.543.122</u>	<u>2.217.944</u>
Grunde og bygninger		37.323.169	33.903.181
Produktionsanlæg og maskiner		8.058.302	8.190.680
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.096.649	6.989.484
Indretning af lejede lokaler		893.725	739.761
Materielle anlægsaktiver under udførelse		19.674.588	2.360.769
Materielle anlægsaktiver	6	<u>72.046.433</u>	<u>52.183.875</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		633	0
Andre tilgodehavender		84.645	84.645
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>85.278</u>	<u>84.645</u>
Anlægsaktiver		<u>74.674.833</u>	<u>54.486.464</u>
Råvarer og hjælpematerialer		28.918.278	29.636.700
Fremstillede varer og handelsvarer		1.863.740	1.740.225
Varebeholdninger		<u>30.782.018</u>	<u>31.376.925</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.847.752	29.515.260
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.830.000	4.150.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.326.598	2.903.914
Udskudt skat		118.034	358.836
Andre tilgodehavender		4.547.938	295.418
Periodeafgrænsningsposter		378.319	475.056
Tilgodehavender		<u>42.048.641</u>	<u>37.698.484</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2015

Likvide beholdninger	<u>17.153.400</u>	<u>20.888.353</u>
Omsætningsaktiver	<u>89.984.059</u>	<u>89.963.762</u>
Aktiver	<u><u>164.658.892</u></u>	<u><u>144.450.226</u></u>

Koncernens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		126.000	126.000
Overført overskud eller underskud		45.691.970	39.727.419
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
Egenkapital		<u>47.317.970</u>	<u>41.353.419</u>
Minoritetsinteresser	10	<u>212.630</u>	<u>301.271</u>
Udskudt skat		3.569.858	3.565.693
Andre hensatte forpligtelser		228.462	263.692
Hensatte forpligtelser		<u>3.798.320</u>	<u>3.829.385</u>
Gæld til realkreditinstitutter		18.590.410	20.239.622
Finansielle leasingforpligtelser		155.244	331.119
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>18.745.654</u>	<u>20.570.741</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.823.776	1.939.182
Bankgæld		21.589.566	5.183.543
Modtagne forudbetalinger fra kunder		289.918	69.675
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.972.150	16.839.859
Skyldig selskabsskat		1.205.832	4.038.965
Anden gæld	12	50.544.643	50.248.726
Periodeafgrænsningsposter		158.433	75.460
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>94.584.318</u>	<u>78.395.410</u>
Gældsforpligtelser		<u>113.329.972</u>	<u>98.966.151</u>
Passiver		<u>164.658.892</u>	<u>144.450.226</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	126.000	39.727.419	1.500.000	41.353.419
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Valutakursreguleringer	0	143.336	0	143.336
Øvrige egenkapitalposter	0	405.821	0	405.821
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(95.368)	0	(95.368)
Årets resultat	0	5.510.762	1.500.000	7.010.762
Egenkapital ultimo	126.000	45.691.970	1.500.000	47.317.970

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.824.063	20.910.093
Af- og nedskrivninger		6.821.699	6.962.745
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(1.042.730)</u>	<u>1.130.151</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.603.032	29.002.989
Modtagne finansielle indtægter		400.257	676.570
Betalte finansielle omkostninger		(2.849.431)	(3.208.074)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.898.142)</u>	<u>(804.469)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		10.255.716	25.667.016
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(551.145)	(659.755)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(27.156.726)	(6.621.234)
Salg af materielle anlægsaktiver		733.941	1.595.567
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(633)</u>	<u>(24.645)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(26.974.563)	(5.710.067)
Afdrag på lån mv.		(1.940.502)	(1.818.035)
Udbetalt udbytte		<u>(1.500.000)</u>	<u>(1.200.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.440.502)	(3.018.035)
Ændring i likvider		(20.159.349)	16.938.914
Likvider primo		15.704.810	(1.317.263)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>18.373</u>	<u>83.159</u>
Likvider ultimo		(4.436.166)	15.704.810
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.153.400	20.888.353
Kortfristet gæld til banker		<u>(21.589.566)</u>	<u>(5.183.543)</u>
Likvider ultimo		(4.436.166)	15.704.810

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Under tilgodehavender indgår 3.327 t.kr. vedrørende tilgodehavender hos associerede virksomheder. Tilgodehavendet vedrører finansiering af associeret virksomheds etablering i Rusland gennem et datterselskab. Værdien af tilgodehavendet afhænger af, at selskabet får succes i Rusland. Produktion i Rusland er igangsat, men har endnu ikke opnået den forventede succes.

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	55.382.114	53.682.106
Pensioner	4.393.049	4.213.472
Andre omkostninger til social sikring	1.912.629	1.826.856
	<u>61.687.792</u>	<u>59.722.434</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>178</u>	<u>178</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	231.193	232.846
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.471.606	6.708.399
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	118.900	21.500
	<u>6.821.699</u>	<u>6.962.745</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.984.260	4.013.413
Ændring af udskudt skat	230.863	96.725
Regulering vedrørende tidligere år	(515)	43.571
	<u>2.214.608</u>	<u>4.153.709</u>

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse kr.
5. Immaterielle an- lægsaktiver				
Kostpris primo	1.088.531	167.169	2.581.356	1.350.441
Valutakursreguleringer	0	(2.279)	22.579	0
Tilgange	0	0	0	551.145
Kostpris ultimo	1.088.531	164.890	2.603.935	1.901.586
Af- og nedskrivninger pri- mo	(466.550)	(46.743)	(2.456.260)	0
Valutakursreguleringer	0	638	(15.712)	0
Årets afskrivninger	(178.429)	(31.066)	(21.698)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(644.979)	(77.171)	(2.493.670)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	443.552	87.719	110.265	1.901.586

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	42.708.712	25.268.777	39.926.127	2.604.762
Valutakursreguleringer	0	339.090	42.652	(299.566)
Overførsler	0	0	587.501	0
Tilgange	4.434.988	2.198.519	1.723.031	371.240
Afgange	0	0	(566.000)	0
Kostpris ultimo	47.143.700	27.806.386	41.713.311	2.676.436
Af- og nedskrivninger primo	(8.805.531)	(17.078.097)	(32.936.643)	(1.865.001)
Valutakursreguleringer	0	(293.579)	(45.372)	293.741
Årets afskrivninger	(1.015.000)	(2.376.408)	(2.868.747)	(211.451)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	234.100	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(9.820.531)	(19.748.084)	(35.616.662)	(1.782.711)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.323.169	8.058.302	6.096.649	893.725
Ikke ejede aktiver	0	636.367	0	0

Koncernens noter

	Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.360.769
Valutakursreguleringer	(6.687)
Overførsler	(587.501)
Tilgange	18.428.948
Afgange	(520.941)
Kostpris ultimo	19.674.588
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.674.588
Ikke ejede aktiver	0

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	62.500	0	84.645
Tilgange	0	633	0
Kostpris ultimo	62.500	633	84.645
Nedskrivninger primo	(62.500)	0	0
Andel af årets resultat	(62.907)	0	0
Andre reguleringer	62.907	0	0
Nedskrivninger ultimo	(62.500)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	633	84.645

Koncernens noter

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

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

10. Minoritetsinteresser

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

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2013/14 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 m^åned 2014/15 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 ^år kr.</u>
11. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.650.242	1.609.714	18.590.410	12.125.266
Finansielle leasingforpligtel- ser	173.534	329.468	155.244	0
	<u>1.823.776</u>	<u>1.939.182</u>	<u>18.745.654</u>	<u>12.125.266</u>

Koncernens noter

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.689.993	1.093.000
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.525.229	1.671.506
Afledte finansielle instrumenter	5.432.284	5.838.105
Andre skyldige omkostninger	41.892.137	41.646.115
	<u>50.539.643</u>	<u>50.248.726</u>

Andre skyldige omkostninger indeholder anfordringsgæld samt gældsbevilling i alt 31.830 t.kr. til pengecreditor, gælden renteberegnes med 2% p.a.

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	594.907	(4.175.376)
Ændring i tilgodehavender	(4.653.866)	(3.766.005)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.016.229	9.071.532
	<u>(1.042.730)</u>	<u>1.130.151</u>

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>903.752</u>	<u>884.158</u>

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	716.963	367.007
Eventualforpligtelser	<u>716.963</u>	<u>367.007</u>

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.940.071 kr.

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 23.313.253 kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret bankindestående.

Regnskabsmæssig værdi af bankindestående udgør 657.738 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Bruttotab		(93.723)	(54.315)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.980.438	13.647.780
Andre finansielle indtægter	2	757.605	756.965
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(624.558)</u>	<u>(613.927)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.019.762	13.736.503
Skat af ordinært resultat	4	<u>(9.000)</u>	<u>(61.676)</u>
Årets resultat		<u>7.010.762</u>	<u>13.674.827</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.500.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.280.438	9.947.780
Overført resultat		<u>1.230.324</u>	<u>2.227.047</u>
		<u>7.010.762</u>	<u>13.674.827</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.473.130	44.738.903
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>48.473.130</u>	<u>44.738.903</u>
Anlægsaktiver		<u>48.473.130</u>	<u>44.738.903</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.673.310	26.816.144
Tilgodehavende selskabsskat		925.000	1.940.000
Periodeafgrænsningsposter		304	2.571
Tilgodehavender		<u>30.598.614</u>	<u>28.758.715</u>
Likvide beholdninger		<u>874.571</u>	<u>2.118.698</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.473.185</u>	<u>30.877.413</u>
Aktiver		<u>79.946.315</u>	<u>75.616.316</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		41.440.745	36.706.518
Overført overskud eller underskud		4.251.225	3.020.901
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
Egenkapital		<u>47.317.970</u>	<u>41.353.419</u>
Skyldig selskabsskat	6	753.000	3.011.676
Anden gæld	7	31.875.345	31.251.221
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.628.345</u>	<u>34.262.897</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.628.345</u>	<u>34.262.897</u>
Passiver		<u><u>79.946.315</u></u>	<u><u>75.616.316</u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	126.000	36.706.518	3.020.901	1.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Valutakursreguleringer	0	143.336	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	405.821	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(95.368)	0	0
Årets resultat	0	4.280.438	1.230.324	1.500.000
Egenkapital ultimo	126.000	41.440.745	4.251.225	1.500.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				41.353.419
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Valutakursreguleringer				143.336
Øvrige egenkapitalposter				405.821
Skat af egenkapitalbevægelser				(95.368)
Årets resultat				7.010.762
Egenkapital ultimo				47.317.970

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I tilknyttet virksomhed indregnet efter den indre værdis metode indgår tilgodehavende hos associeret virksomhed med 3.327 t.kr. Tilgodehavendet vedrører finansiering af associeret virksomheds etablering i Rusland gennem et datterselskab. Værdien af tilgodehavendet afhænger af, at selskabet får succes i Rusland. Produktion i Rusland er indgangsset, men har endnu ikke opnået den forventede succes.

	2014/15	2013/14
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	757.603	753.828
Renteindtægter i øvrigt	0	3.137
Øvrige finansielle indtægter	2	0
	757.605	756.965
	2014/15	2013/14
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	434	0
Øvrige finansielle omkostninger	624.124	613.927
	624.558	613.927
	2014/15	2013/14
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	9.000	22.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	39.676
	9.000	61.676

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.332.385
Kostpris ultimo	4.332.385
Opskrivninger primo	40.406.518
Valutakursreguleringer	143.336
Andel af årets resultat	6.980.438
Udbytte	(3.700.000)
Andre reguleringer	310.453
Opskrivninger ultimo	44.140.745
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.473.130

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Belmawex ApS	Vesthimmerland	ApS	50,0

6. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat indeholder koncernens samlede danske selskabsskat.

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
7. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	31.875.345	31.251.221
	31.875.345	31.251.221

Andre skyldige omkostninger indeholder anfordringsgæld samt gældsbev. i alt 31.830 t.kr. til pengecreditor, gælden renteberegnes med 2% p.a.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gældsbreve er deponeret aktier i tilknyttet selskab.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 48.473.130 kr.