

# ÅRSREDOVISNING

## för

# Blue Systems AB

Org.nr. 556396-3429

Styrelsen avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021-10-01--2022-09-30

Innehåll	Sida
-förvaltningsberättelse	2
-resultaträkning	4
-balansräkning	5
-noter	7
-underskrifter	10

## FASTSTÄLLELSEINTYG

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2022-12-01.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av  
Håkan Nilsson, Styrelseledamot  
2023-03-23

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

### VERKSAMHETEN

#### Allmänt om verksamheten

Företagets verksamhet är handel, montage, produktutveckling och konsultverksamhet inom wireområdet, väg och anläggningsindustrin samt inom trafiksäkerhetsområdet. Verksamheten bedrivs även under den registrerade bifirman Safence.

Företagets säte är Göteborg.

#### Flerårsöversikt

	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	24 521 792	21 580 093	33 065 278	51 058 437
Resultat efter finansiella poster	6 522 752	4 949 646	10 401 141	12 654 312
Soliditet (%)	83,67	79,24	78,73	76,11

Definitioner av nyckeltal, se noter

#### Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	250 000	50 000	7 555 892	9 043 061	16 898 953
Balanseras i ny räkning			9 043 061	-9 043 061	
			-8 000 000		-8 000 000
Årets resultat				9 888 146	9 888 146
Belopp vid årets utgång	250 000	50 000	8 598 953	9 888 146	18 787 099

#### Resultatdisposition

Medel att disponera:

Balanserat resultat	8 598 952
Årets resultat	9 888 146
	<u>18 487 098</u>

Förslag till disposition:

Utdelning	9 000 000
Balanseras i ny räkning	9 487 098
	<u>18 487 098</u>

### **Förslag till beslut om vinstutdelning**

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 9 000 000,00 kr. vilket motsvarar 1800,00 kr. per aktie.

Styrelsen föreslår att utbetalning av utdelningen skall ske i omedelbar anslutning till årsstämman.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen har i sitt förslag till utdelning beaktat den investeringar som planeras att göras, de försäljningar och den avveckling som planeras.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

<b>RESULTATRÄKNING</b>	Not	2021-10-01 2022-09-30	2020-10-01 2021-09-30
<b>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>			
Nettoomsättning		24 521 792	21 580 093
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		1 829 458	-67 881
Övriga rörelseintäkter		854 659	261 547
<b>Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>		<u>27 205 909</u>	<u>21 773 759</u>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-14 032 187	-10 777 312
Övriga externa kostnader		-4 206 463	-2 550 905
Personalkostnader	2	-4 781 104	-4 721 966
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-137 246	-239 708
Övriga rörelsekostnader		-390 326	-59 821
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<u>-23 547 326</u>	<u>-18 349 712</u>
<b>Rörelseresultat</b>		3 658 583	3 424 047
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		2 025 896	1 733 000
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		853 303	-191 889
Räntekostnader och liknande resultatposter		-15 030	-15 512
<b>Summa finansiella poster</b>		<u>2 864 169</u>	<u>1 525 599</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		6 522 752	4 949 646
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av periodiseringsfonder		5 219 000	6 225 000
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<u>5 219 000</u>	<u>6 225 000</u>
<b>Resultat före skatt</b>		11 741 752	11 174 646
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat		-1 853 606	-2 131 585
<b>Årets resultat</b>		<u>9 888 146</u>	<u>9 043 061</u>

<b>BALANSRÄKNING</b>	Not	2022-09-30	2021-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3	122 804	163 738
Inventarier, verktyg och installationer	4	33 919	130 231
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<u>156 723</u>	<u>293 969</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	5	290 700	290 700
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	0	4 000 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<u>290 700</u>	<u>4 290 700</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		447 423	4 584 669
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m.m.</b>			
Råvaror och förnödenheter		731 125	2 700 962
Pågående arbete för annans räkning	8	1 568 638	169 255
<b>Summa varulager</b>		<u>2 299 763</u>	<u>2 870 217</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		3 196 856	6 502 863
Övriga fordringar		303 447	406 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 125 668	666 280
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<u>4 625 971</u>	<u>7 576 106</u>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		15 078 827	11 470 079
<b>Summa kassa och bank</b>		<u>15 078 827</u>	<u>11 470 079</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		22 004 561	21 916 402
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		22 451 984	26 501 071

<b>BALANSRÄKNING</b>	Not	2022-09-30	2021-09-30
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		250 000	250 000
Reservfond		50 000	50 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>300 000</b>	<b>300 000</b>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		8 598 952	7 555 892
Årets resultat		9 888 146	9 043 061
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>18 487 098</b>	<b>16 598 953</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>18 787 098</b>	<b>16 898 953</b>
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		0	5 219 000
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>0</b>	<b>5 219 000</b>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 594 337	522 351
Skulder till koncernföretag		425 249	1 519 931
Skatteskulder		490 016	535 990
Övriga skulder		144 685	1 018 159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 010 599	786 687
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>3 664 886</b>	<b>4 383 118</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>22 451 984</b>	<b>26 501 071</b>

## NOTER

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Tillämpade avskrivningstider: Antal år

Maskiner och andra tekniska anläggningar	5
Inventarier, verktyg och installationer	5

#### *Tjänste- och entreprenaduppdrag*

Företagets intäkter från uppdrag till fast pris redovisas enligt alternativregeln.

### Noter till resultaträkningen

Not 2	Medelantal anställda	2021/2022	2020/2021
	Medelantal anställda		
	Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.		
	Medelantal anställda har varit	5,00	5,00

### Noter till balansräkningen

Not 3	Maskiner och andra tekniska anläggningar	2022-09-30	2021-09-30
	Ingående anskaffningsvärden	204 672	0
	Inköp	0	204 672
	Utgående anskaffningsvärden	204 672	204 672
	Ingående avskrivningar	-40 934	0
	Årets avskrivningar	-40 934	-40 934
	Utgående avskrivningar	-81 868	-40 934
	Redovisat värde	122 804	163 738

<b>Not 4</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>
	Ingående anskaffningsvärden	1 747 031	1 747 031
	Utgående anskaffningsvärden	1 747 031	1 747 031
	Ingående avskrivningar	-1 616 800	-1 418 026
	Årets avskrivningar	-96 312	-198 774
	Utgående avskrivningar	-1 713 112	-1 616 800
	Redovisat värde	33 919	130 231
<b>Not 5</b>	<b>Andelar i koncernföretag</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>
	<b>Företag</b>	<b>Antal /Kapital- andel %</b>	<b>Redovisat Redovisat värde värde</b>
	Organisationsnummer Säte		
	Safence Inc.	100	290 700 290 700
	Delaware, USA	100%	
			290 700 290 700
	Ingående anskaffningsvärden	290 700	290 700
	Utgående anskaffningsvärden	290 700	290 700
	Redovisat värde	290 700	290 700
<b>Not</b>	<b>Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b>	<b>2022-09- 30</b>	<b>2021-09-30</b>
<b>Not 7</b>	<b>Andra långfristiga värdepappersinnehav</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>
	Ingående anskaffningsvärden	4 000 000	4 000 000
	Försäljningar	-4 000 000	0
	Utgående anskaffningsvärden	0	4 000 000
	Redovisat värde	0	4 000 000
<b>Not 8</b>	<b>Pågående arbeten för annans räkning</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>
	Aktiverade nedlagda utgifter	2 087 384	10 941 058
	Fakturerade delbelopp	-518 746	-10 771 803
		1 568 638	169 255

## Övriga noter

Not 9	Ställda säkerheter	2022-09-30	2021-09-30
	Företagsinteckningar	1 500 000	1 500 000

Not      Väsentliga händelser efter  
            räkenskapsårets slut

Not 11    Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 2 § upprättas inte någon koncernredovisning.

Minsta koncernredovisning upprättas av:  
BMM Holding A/S, CVR nr: 21141402 med säte i Vildbjerg, Danmark.

Not 12    Definition av nyckeltal

Soliditet  
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Blue Systems AB  
Org.nr. 556396-3429

Göteborg

Anders Kaergaard  
Anders Kaergaard

Preben Nielsen  
Preben Nielsen

Mats Heinevik  
Mats Heinevik

2022-11-25

2022-11-25

Styrelseledamot  
2022-11-25

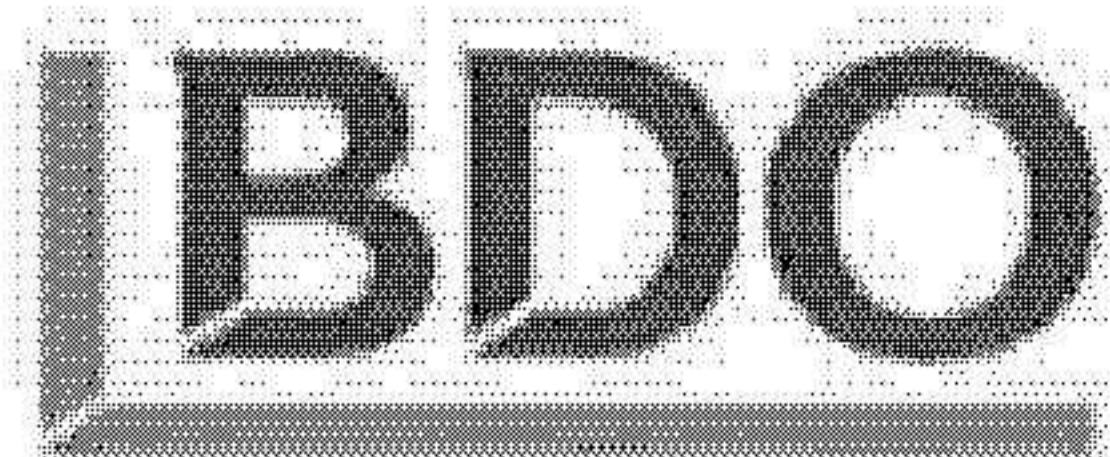
Håkan Nilsson  
Håkan Nilsson

Styrelseledamot  
2022-11-25

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 november 2022.

BDO Göteborg AB

Christian Jonasson  
Christian Jonasson  
Auktoriserad revisor



# REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Blue Systems AB, org.nr 556396-3429

## Rapport om årsredovisningen

### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Blue Systems AB för räkenskapsåret 2021-10-01 -- 2022-09-30.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Blue Systems ABs finansiella ställning per den 30 september 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Blue Systems AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Styrelsens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

## *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

# Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

## *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Blue Systems AB för räkenskapsåret 2021-10-01 -- 2022-09-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

## *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Blue Systems AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## *Styrelsens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

## *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Kungsbacka 2022-11-30

**BDO Göteborg AB**

*Christian Jonasson*

Christian Jonasson

Auktoriserad revisor

**BMM HOLDING A/S****SVERIGESVEJ 5-11, 7480 VILDBJERG****ÅRSRAPPORT****1. OKTOBER 2021 - 30. SEPTEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. januar 2023



**Bent Markussen**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

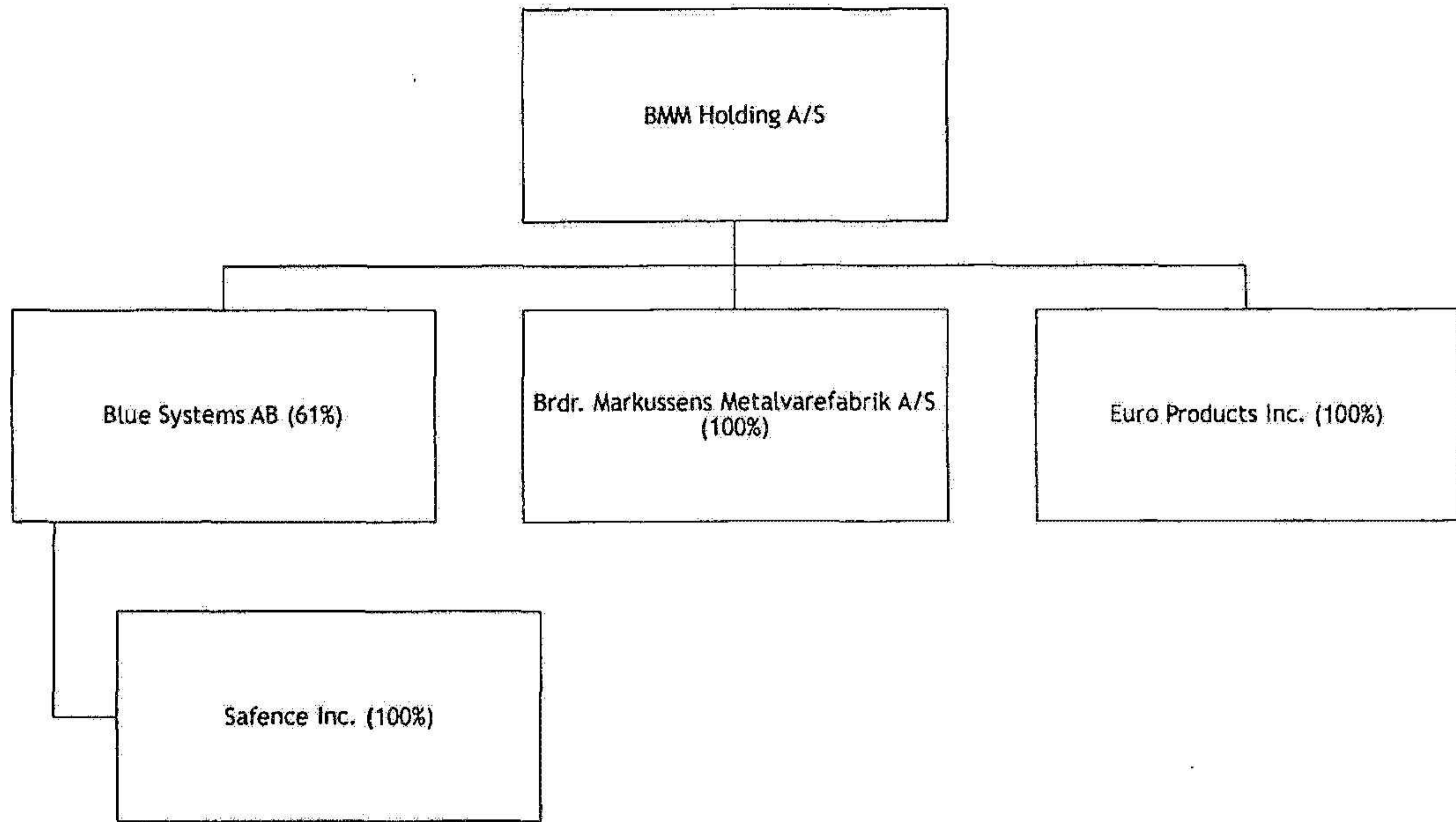
	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-27

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	BMM Holding A/S Sverigesvej 5-11 7480 Vildbjerg
	CVR-nr.: 21 14 14 02 Stiftet: 27. marts 1998 Kommune: Herning Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
<b>Bestyrelse</b>	Bent Markussen, formand Henry Markussen Dorthe Markussen
<b>Direktion</b>	Henry Markussen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning

## KONCERNOVERSIGT

2023041405510



**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for BMM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

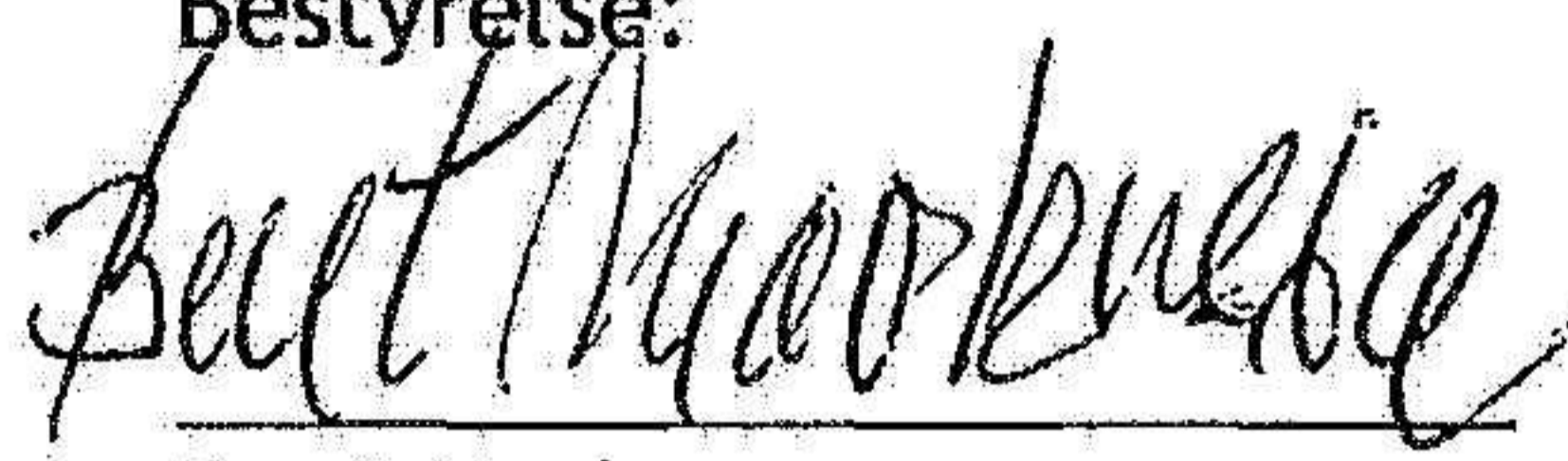
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

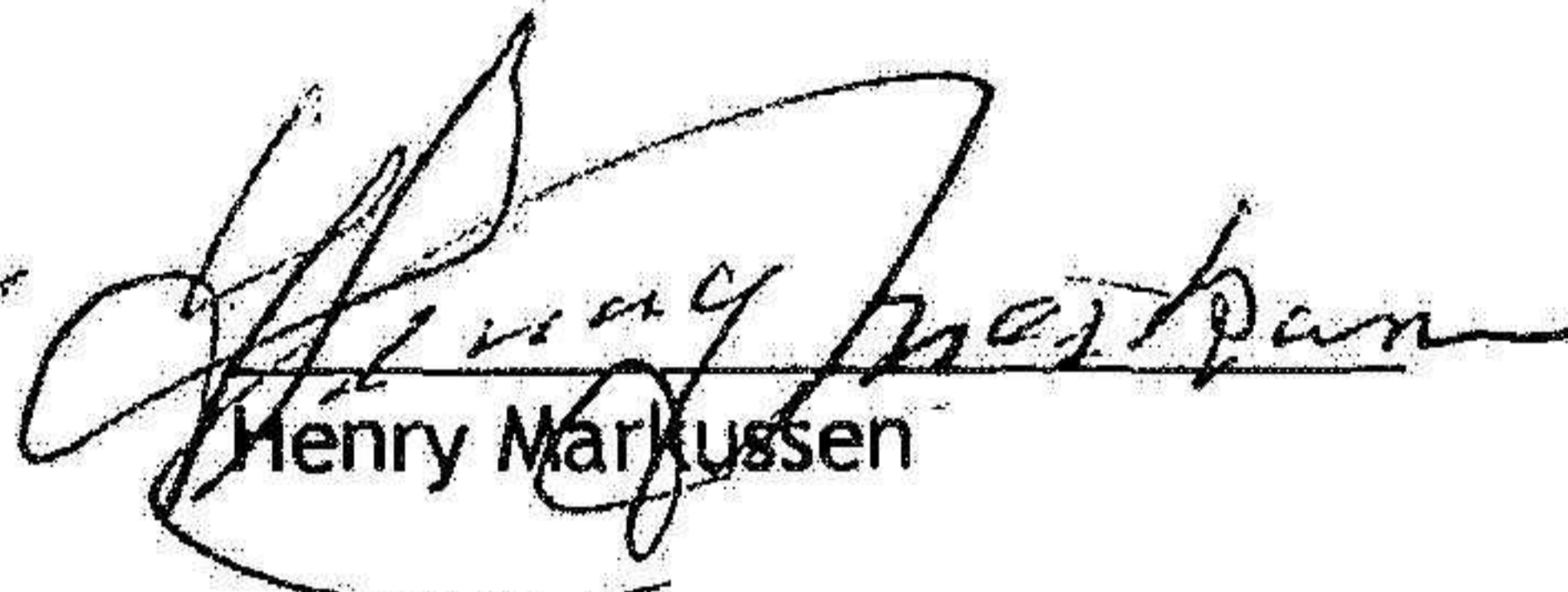
Vildbjerg, den 27. januar 2023

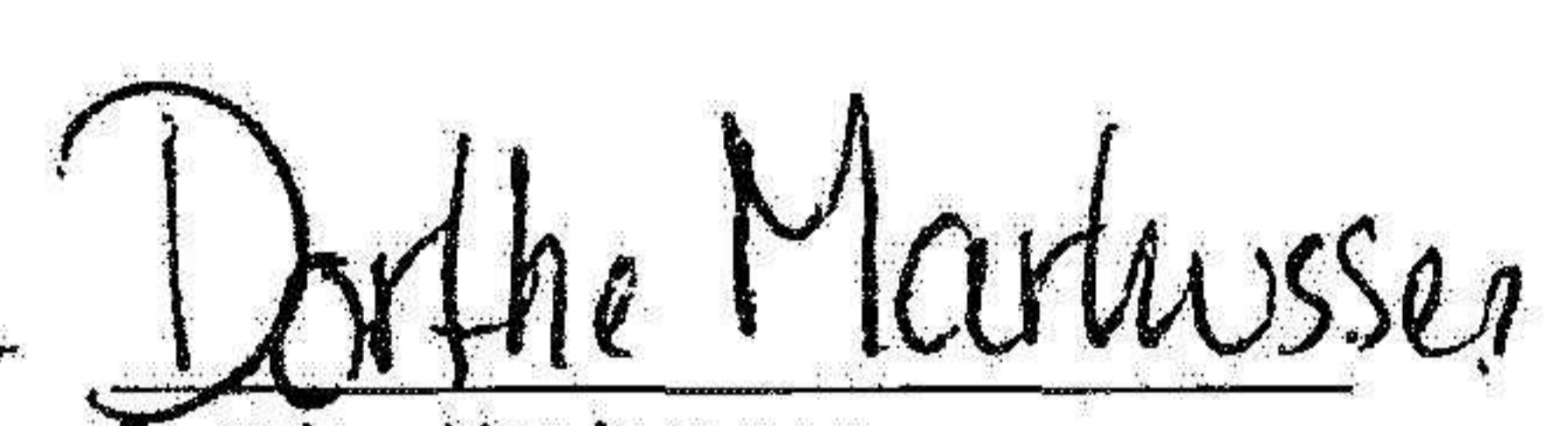
Direktion:

  
Henry Markussen

Bestyrelse:

  
Bent Markussen  
Formand

  
Henry Markussen

  
Dorthe Markussen

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING****Til kapitalejerne i BMM Holding A/S****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BMM Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

**Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

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

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

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Herning, den 27. januar 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70



Kirsten Østergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10056

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

2023041405514

	2021/22 mio kr.	2020/21 mio kr.	2019/20 mio kr.	2018/19 mio kr.	2017/18 mio kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	85	86	79	81	86
Resultat af primær drift.....	52	55	45	49	50
Finansielle poster, netto.....	-23	16	4	3	2
Årets resultat før skat.....	29	71	49	52	52
Årets resultat.....	26	59	39	40	40
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	23	56	37	38	36
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	355	360	305	282	265
Egenkapital.....	323	310	262	242	210
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	318	305	256	236	203
Investeret kapital.....	160	144	128	131	128
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	46	35	47	41	30
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-28	-22	-40	-28	-30
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-14	-11	-19	-9	0
Pengestrømme i alt.....	4	2	-12	4	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-6	-7	-8	-9	-3
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	34,2	40,4	34,6	37,7	40,7
Soliditetsgrad.....	89,6	84,7	83,9	83,7	76,6
Egenkapitalforrentning.....	8,2	20,6	15,5	17,7	20,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	7,4	19,9	15,0	17,3	19,5

**HØVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

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

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

**LEDELSESBERETNING****Væsentligste aktiviteter**

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

Datterselskabernes væsentligste aktiviteter består primært i produktion og salg af metalvarer til:

- Erhvervsfiskeriet på verdensplan.
- Industrien, løfte- og produktionsværktøjer.
- Industrien, nicheproduktioner efter opgave.
- Komponentleverancer til kabelautoværn på verdensplan.
- Produktion og salg af autoværn.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for at være ikke tilfredsstillende.

Datterselskaberne har haft mindre resultatet end tidligere år, men under hensyntagen til verdenssituationen, som ikke var forventet, anses dette som værende tilfredsstillende. Hertil kommer, at moderselskabets værdipapirbeholdning er, som markedet generelt, faldet i kursværdi. Man forventer, at værdipapirbeholdningen igen vil forøges i værdi.

**Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling**

Koncernens resultat efter skat blev på 25.700 tkr. mod 58.875 tkr. året før.

Koncernens resultat blev mindre end forventet. Dette skyldes som nævnt udviklingen i verdenssituationen og udviklingen i børskurserne.

**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**Miljøforhold**

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

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

**Forventninger til fremtiden**

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev dårligere end forventet.

Koncernen opnåede i 2021/22 et resultat på 25,7 mio. kr. mod 58,9 mio. kr. i 2020/21. Selskabet havde forventet et resultat for 2021/22 på ca. 39 mio. kr.

Resultatet blev mindre end ledelsen havde forventet. Dette skyldes væsentligst udviklingen på det globale aktiemarked samt udviklingen i verdenssituationen.

Ledelsens forventninger til regnskabsåret 2022/23 vil være et resultat på ca. 40 mio. kr. For at opnå dette resultat forventer man at det globale aktiemarked udvikler sig positivt.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>85.399.041</b>	<b>86.092.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger.....	1	-18.223.779	-16.526.961	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-15.470.326	-14.584.276	-510.221	-336.995
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>51.704.936</b>	<b>54.981.172</b>	<b>-510.221</b>	<b>-336.995</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	2	0	0	42.829.925	44.322.308
Finansielle indtægter.....	3	4.555.493	16.402.720	2.953.585	15.872.610
Finansielle omkostninger.....	4	-27.523.386	-403.715	-27.238.331	-69.263
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>28.737.043</b>	<b>70.980.177</b>	<b>18.034.958</b>	<b>59.788.660</b>
Skat af årets resultat.....	5	-3.037.505	-12.104.962	5.454.907	-3.402.297
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	6	<b>25.699.538</b>	<b>58.875.215</b>	<b>23.489.865</b>	<b>56.386.363</b>

**BALANCE 30. SEPTEMBER**

AKTIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Patenter.....		85.197	76.813	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>85.197</b>	<b>76.813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		24.976.447	27.011.247	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.579.013	2.423.052	0	0
Tekniske anlæg og maskiner.....		18.164.708	15.471.204	0	0
Forudbetalinger.....		0	1.629.045	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>45.720.168</b>	<b>46.534.548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	116.644.127	116.286.949
Andre værdipapirer.....		0	2.925.200	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>2.925.200</b>	<b>116.644.127</b>	<b>116.286.949</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>45.805.365</b>	<b>49.536.561</b>	<b>116.644.127</b>	<b>116.286.949</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		20.872.706	17.865.374	0	0
Varer under fremstilling.....		21.467.146	17.702.708	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		47.606.398	36.036.778	0	0
Forudbetaling for varer.....		140.540	0	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>90.086.790</b>	<b>71.604.860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavende fra salg.....		34.857.137	46.659.409	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	36.000.000	27.755.316
Øvrige tilgodehavender.....		3.057.871	10.290.297	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.680.769	1.360.550	1.680.769	1.360.550
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	10.388.319	11.455.403
Periodeafgrænsningsposter.....	10	12.858	12.812	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>39.608.635</b>	<b>58.323.068</b>	<b>48.069.088</b>	<b>40.571.269</b>
Andre værdipapirer.....	11	132.344.840	136.859.404	132.193.994	136.708.558
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>132.344.840</b>	<b>136.859.404</b>	<b>132.193.994</b>	<b>136.708.558</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>47.175.725</b>	<b>43.472.646</b>	<b>21.064.263</b>	<b>21.923.423</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>309.215.990</b>	<b>310.259.978</b>	<b>201.327.345</b>	<b>199.203.250</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>355.021.355</b>	<b>359.796.539</b>	<b>317.971.472</b>	<b>315.490.199</b>

**BALANCE 30. SEPTEMBER**

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital.....	12	10.000.002	10.000.002	10.000.002	10.000.002
Reserver.....		3.252.667	3.659.022	0	0
Reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode.....		373.867	0	54.843.468	54.112.423
Overført overskud.....		292.107.835	279.548.046	240.890.901	229.094.644
Forslag til udbytte.....		12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Minoritetsinteresser.....		4.976.249	4.680.075	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>322.710.620</b>	<b>309.887.145</b>	<b>317.734.371</b>	<b>305.207.069</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	13	4.998.047	8.669.246	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.998.047</b>	<b>8.669.246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Selskabsskat.....		616.287	10.413.420	0	9.762.600
Langfristede gældsforpligtelser...	14	616.287	10.413.420	0	9.762.600
Leverandører.....		12.802.088	14.404.860	0	0
Anden gæld.....		13.894.313	16.421.868	237.101	520.530
Kortfristede gældsforpligtelser ...		26.696.401	30.826.728	237.101	520.530
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>27.312.688</b>	<b>41.240.148</b>	<b>237.101</b>	<b>10.283.130</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>355.021.355</b>	<b>359.796.539</b>	<b>317.971.472</b>	<b>315.490.199</b>
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

2023041405520

	Koncernen					I alt
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsinteresser	
Egenkapital 1. oktober 2021	10.000.002	4.032.889	279.174.179	12.000.000	4.680.075	309.887.145
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....			10.835.893	12.000.000	2.863.645	25.699.538
Transaktioner med ejere Ordinært udbytte.....				-12.000.000	-2.244.216	-14.244.216
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>						
Valutakursreguleringer.....			1.691.408			1.691.408
Andre reg. af indre værdi....			406.355			406.355
Andre reguleringer.....					-323.255	-323.255
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger.....		-406.355				-406.355
<b>Egenkapital 30. september 2022.....</b>	<b>10.000.002</b>	<b>3.626.534</b>	<b>292.107.835</b>	<b>12.000.000</b>	<b>4.976.249</b>	<b>322.710.620</b>

	Koncernen			I alt
	Reserver	Reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode		
Reserver 1. oktober 2021.....	3.659.022	373.867		4.032.889
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger.....	-406.355			-406.355
<b>Reserver 30. september 2022.....</b>	<b>3.252.667</b>	<b>373.867</b>		<b>3.626.534</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Morderselskabet				I alt
	Aktiekapital	Reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	
Egenkapital 1. oktober 2021 .....	10.000.002	54.486.290	228.720.777	12.000.000	305.207.069
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.		42.829.925	-31.340.060	12.000.000	23.489.865
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-12.000.000	-12.000.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Valutakursreguleringer.....		1.037.437			1.037.437
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		-43.510.184	43.510.184		0
<b>Egenkapital 30. september 2022.....</b>	<b>10.000.002</b>	<b>54.843.468</b>	<b>240.890.901</b>	<b>12.000.000</b>	<b>317.734.371</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat.....	25.699.538	58.875.215
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.203.049	6.571.303
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	27.136.777	-14.370.985
Resultat af associerede virksomheder.....	0	139.754
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.037.505	12.104.962
Betalt selskabsskat.....	-12.897.915	-12.174.856
Ændring i varebeholdninger.....	-18.481.930	-8.041.100
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	19.034.652	-13.975.759
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-4.130.327	5.903.274
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>45.601.349</b>	<b>35.031.808</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.722.639	-6.945.041
Salg af materielle anlægsaktiver.....	690.800	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-51.709.831	-24.221.133
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	29.087.616	8.922.304
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-27.654.054</b>	<b>-22.243.870</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-14.244.216	-10.891.465
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-14.244.216</b>	<b>-10.891.465</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>3.703.079</b>	<b>1.896.473</b>
Likvider 1. oktober.....	43.472.646	41.576.173
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>47.175.725</b>	<b>43.472.646</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	47.175.725	43.472.646
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>47.175.725</b>	<b>43.472.646</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	71	70	1	1	
Løn og gager.....	38.473.948	38.226.023	0	0	
Pensioner.....	4.393.402	4.213.579	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.327.540	1.316.899	0	0	
	<b>44.194.890</b>	<b>43.756.501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.	2.651.587	2.962.638	0	0	
	<b>2.651.587</b>	<b>2.962.638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	42.829.925	44.322.308	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.829.925</b>	<b>44.322.308</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.555.493	16.402.720	2.953.585	15.872.610	
	<b>4.555.493</b>	<b>16.402.720</b>	<b>2.953.585</b>	<b>15.872.610</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt....	27.523.386	403.715	27.238.331	69.263	
	<b>27.523.386</b>	<b>403.715</b>	<b>27.238.331</b>	<b>69.263</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.708.704	16.951.854	-5.454.907	3.402.297	
Regulering af udskudt skat.....	-3.671.199	-4.846.892	0	0	
	<b>3.037.505</b>	<b>12.104.962</b>	<b>-5.454.907</b>	<b>3.402.297</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	
Henlæggelser til reserver for nettoopskrivninger efter indre værdis metode.....	0	0	42.829.925	-799.444	
Overført resultat.....	10.835.893	44.386.364	-31.340.060	45.185.807	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	2.863.645	2.488.851	0	0	
	<b>25.699.538</b>	<b>58.875.215</b>	<b>23.489.865</b>	<b>56.386.363</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Patenter	
Kostpris 1. oktober 2021.....	100.061	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	18.802	
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>118.863</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2021.....	23.248	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	4.368	
Årets afskrivninger .....	6.050	
<b>Afskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>33.666</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>85.197</b>	

## Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2021.....	43.541.211	4.657.265
Tilgang.....	0	1.359.007
Afgang.....	0	-1.066.796
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>43.541.211</b>	<b>4.949.476</b>
Opskrivninger 1. oktober 2021.....	4.639.996	0
Årets opskrivninger .....	-520.968	0
<b>Opskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>4.119.028</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	21.169.960	2.234.213
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-531.251
Årets afskrivninger .....	1.513.832	667.501
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>22.683.792</b>	<b>2.370.463</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>24.976.447</b>	<b>2.579.013</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....	20.857.419	

## NOTER

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Note

8

	Koncernen	
	Tekniske anlæg og maskiner	Forudbetalinger
Kostpris 1. oktober 2021.....	83.699.737	1.629.045
Valutakursregulering til ultimokurs.....	206.955	0
Tilgang.....	5.992.677	0
Afgang.....	-1.257.224	-1.629.045
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>88.642.145</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	68.228.534	
Valutakursregulering.....	165.453	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.411.248	
Årets afskrivninger .....	3.494.698	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>70.477.437</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>18.164.708</b>	<b>0</b>

## Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
		Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2021.....		2.925.200
Afgang.....		-2.925.200
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>		<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>		<b>0</b>
	Moder- selskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. oktober 2021.....		62.174.526
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>		<b>62.174.526</b>
Værdireguleringer 1. oktober 2021 .....		54.112.423
Udloddet resultat .....		-43.510.184
Årets værdireguleringer .....		42.829.925
Egenkapitalbevægelser.....		1.037.437
<b>Værdireguleringer 30. september 2022.....</b>		<b>54.469.601</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>		<b>116.644.127</b>

## NOTER

2023041405526

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

Note

9

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S, Vildbjerg.....	99.078.273	37.326.052	100 %
Blue Systems AB, Göteborg.....	12.759.613	7.342.678	61 %
Euro Products Inc., Seattle.....	9.782.489	1.024.839	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Omkostninger.....	12.858	12.812	0	0
	<b>12.858</b>	<b>12.812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

10

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

**Andre værdipapirer**

11

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen			
	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede danske aktier	Børsnoterede oversøiske aktier	Øvrige
Dagsværdi 30. september 2022.	53.344.868	45.166.892	33.682.235	150.847
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-9.127.798	-1.405.437	-5.589.833	0

	Moderselskabet		
	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede danske aktier	Børsnoterede oversøiske aktier
Dagsværdi 30. september 2022.....	53.344.868	45.166.892	33.682.235
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-9.127.798	-1.405.437	-5.589.833

**Aktiekapital**

12

Aktiekapitalen er fordelt således:

	2022 kr.	2021 kr.
A-aktier, 2.000.001 stk. a nom. 1 kr.....	2.000.001	2.000.001
B-aktier, 8.000.001 stk. a nom. 1 kr.....	8.000.001	8.000.001
	<b>10.000.002</b>	<b>10.000.002</b>

## NOTER

Note

**Hensættelse til udskudt skat**

13

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Udskudt skat 1. oktober.....	8.669.246	13.516.138	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-3.671.199	-4.846.892	0	0
Udskudt skat 30. september.....	4.998.047	8.669.246	0	0

**Langfristede gældsforpligtelser**

14

	Koncernen			
	30/9 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	616.287	0	0	10.413.420
	<b>616.287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.413.420</b>

	Moderselskabet			
	30/9 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	0	0	0	9.762.600
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.762.600</b>

**Eventualposter mv.**

15

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

16

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev nom. 10.000 tkr. med pant i ejendommen Sverigesvej 5-11, Vildbjerg.

Koncernen har stillet en bankgaranti på 950 tkr. til sikkerhed for mellemværende med det offentlige i England.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der udstedt gældsbrief på 1.023 tkr.

Der er i koncernen indgået lejeaftale med en gennemsnitlig månedlig ydelse på 32 tkr. Restforpligtelsen pr. 30. september 2022 udgør 1.224 tkr.

**Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Der er bortset fra selskabets hovedaktionærer ikke personer eller selskaber, der har bestemmende indflydelse.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7, oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for BMM Holding A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

**Koncernregnskabet**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Minoritetsinteresser**

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

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

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

**Produktionsomkostninger**

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

**Distributionsomkostninger**

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

**Administrationsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

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

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

**Finansielle indtægter og omkostninger**

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

**Skat**

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**
**BALANCEN**
**Immaterielle anlægsaktiver**

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

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

**Finansielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor 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 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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

**Tilgodehavender**

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

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

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

**Værdipapirer**

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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

**Gældsforpligtelser**

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

**Pengestrømme fra driftsaktivitet:**

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

**Pengestrømme fra investeringsaktivitet:**

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

**Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:**

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

**Likvider:**

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.