



Tlf.: 96 70 18 00
nykoebingm@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 20 22 26 70

MASKINFABRIKKEN FOKA APS
N. A. CHRISTENSENS VEJ 34, 7900 NYKØBING M
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. OKTOBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. marts 2017

Heine Christiansen

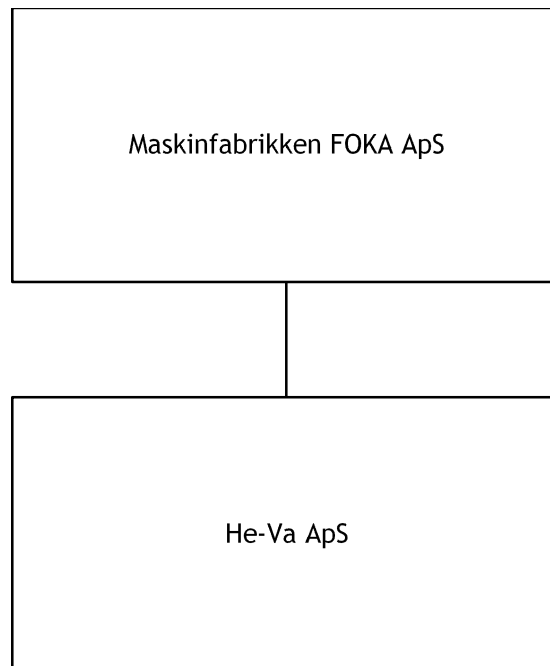
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. oktober	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Maskinfabrikken Foka ApS N. A. Christensens Vej 34 7900 Nykøbing M
	CVR-nr.: 13 67 69 41
	Hjemsted: Morsø Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. oktober
Direktion	Heine Kirstein Christiansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. oktober 2016 for Maskinfabrikken Foka ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. oktober 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 17. marts 2017

Direktion:

Heine Kirstein Christiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Maskinfabrikken Foka ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maskinfabrikken Foka ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. oktober 2016, 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. 31. oktober 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. oktober 2016 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Nykøbing Mors, den 17. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	47.951	88
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	18.519	634
Driftsresultat.....	14.856	88
Finansielle poster, netto.....	-275	155
Årets resultat før skat.....	14.522	7.149
Årets resultat.....	12.057	7.092
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	9.816	7.092
Balance		
Balancesum.....	211.949	76.915
Egenkapital.....	142.696	76.778
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	86.147	76.778
Investeret kapital.....	189.722	86
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	18.743	-2.441
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-22.073	2.450
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	16.120	-100
Pengestrømme i alt.....	12.790	-91
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-16.564	0
Nøgletal		
Afkastningsgrad.....	15,7	102,3
Soliditetsgrad.....	40,6	99,8
Egenkapitalforrentning.....	11,0	9,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	12,0	9,7

I henhold til ÅRL § 128, stk. 4, kan koncernen undlade at vise sammenligningsårene for årene 3-5.

Regnskabstal for året 2016 udgør en periode på 10 måneder, da selskabets regnskabsår er omlagt.

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige om-
sætningsaktiver - leverandørgæld - andre hen-
satte forpligtelser - øvrige lang - og kortfristede
driftsmæssige forpligtelser

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Egenkapitalforrentning (ekskl.
minoritetsinteresser):

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af landbrugsmaskiner indenfor jordbearbejdningsredskaber og frontlifte.

Produkterne afsættes i Danmark og EU samt i stigende grad udenfor EU.

Usædvanlige forhold

Der er i året sket koncernetablering med datterselskabet HE-VA ApS. Det er således første år selskabet udarbejder koncernregnskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen er ikke bekendt med forhold som giver anledning til usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposterne i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet har i året omlagt regnskabsår, grundet koncernetablering. Det betyder, at regnskabs sammenligningstal dækker over en periode på 12 måneder, mens årets tal dækker over en periode på 10 måneder.

Årets aktivitetsniveau har været præget af den aktuelle stagnation i investeringer i landbrugsbranchen. På trods af den foreliggende situation, har en forsat effektivisering af produktionen og en stram styring af omkostninger, medført et tilfredsstillende resultat.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncerns resultat og økonomiske udvikling er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Pris- og valutarisici:

Selskabets anvendelse af jern og stål som råvarer medfører grundet de væsentligste prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Selskabet er kun i mindre omfang følsom overfor valutaudsving, idet der væsentligst handles i DKR og EUR

Miljøforhold

Til styring af de miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye specialprodukter til landbrugssektoren. Udviklingsomkostningerne indregnes i resultatopgørelsen, da de vedrører løbende mindre enheder og forbedringer på bestående produktsortiment. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en aktivitet på tilsvarende niveau for det kommende år i et fortsat konkurrencepræget marked, som også fremover vil stille krav til effektiviseringer af produktionen og investering i ny teknologi.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden (fortsat)

Koncernens ordrebeholdning er i øjeblikket tilfredsstillende.

Koncernens forventer fortsat en tilfredsstillende likviditet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. OKTOBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		47.951.436	87.751	755.264	87.751
Personaleomkostninger.....	1	-29.311.098	0	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.663.234	0	-88.125	0
Andre driftsomkostninger.....		-121.461	0	-121.461	0
DRIFTSRESULTAT.....		14.855.643	87.751	545.678	87.751
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-58.892	6.906.474	9.047.208	6.906.474
Andre finansielle indtægter.....		104.676	156.337	120.728	156.337
Andre finansielle omkostninger.....		-379.817	-1.616	-122.791	-1.616
RESULTAT FØR SKAT.....		14.521.610	7.148.946	9.590.823	7.148.946
Skat af årets resultat.....	2	-2.464.415	-57.152	-119.841	-57.152
ÅRETS RESULTAT.....	3	12.057.195	7.091.794	9.470.982	7.091.794

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		607.523	0	21.250	0
Goodwill.....		570.191	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	1.177.714	0	21.250	0
Grunde og bygninger.....		64.013.940	0	15.911.039	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		18.801.834	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.822.382	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	84.638.156	0	15.911.039	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	81.944.142	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.020.226	69.311.934	0	69.311.934
Andre værdipapirer.....		41.250	31.250	31.250	31.250
Finansielle anlægsaktiver.....	6	5.061.476	69.343.184	81.975.392	69.343.184
ANLÆGSAKTIVER.....		90.877.346	69.343.184	97.907.681	69.343.184
Råvarer og hjælpematerialer.....		56.996.159	0	0	0
Varer under fremstilling.....		11.365.988	0	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		18.670.210	0	0	0
Varebeholdninger.....		87.032.357	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		26.647.993	93.295	143.439	93.295
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	7.455.515	1.489.541	7.455.515
Andre tilgodehavender.....		1.494.758	22.697	10.832	22.697
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.811.689	0
Periodeafgrænsningsposter.....	7	2.787.975	0	204.111	0
Tilgodehavender.....		30.930.726	7.571.507	4.659.612	7.571.507
Likvide beholdninger.....		3.108.643	0	283.074	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		121.071.726	7.571.507	4.942.686	7.571.507
AKTIVER.....		211.949.072	76.914.691	102.850.367	76.914.691

BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....	8	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	66.273.141	66.563.034
Overført overskud.....		85.844.008	76.476.427	19.570.867	9.913.392
Forslag til udbytte.....		103.400	101.200	103.400	101.200
Minoritetsinteresser.....		56.548.901	0	0	0
EGENKAPITAL.....		142.696.309	76.777.627	86.147.408	76.777.626
Hensættelse til udskudt skat.....	9	4.692.305	0	1.305	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.692.305	0	1.305	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		27.501.304	0	13.258.433	0
Selskabsskat.....		1.442.148	0	1.856.391	0
Leasingforpligtelse.....		2.969.145	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	10	31.912.597	0	15.114.824	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	10	4.046.065	0	712.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	40.125	0	40.125
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.780.703	41.256	210.406	41.256
Selskabsskat.....		591.986	33.152	591.986	33.152
Anden gæld.....		18.162.255	3.987	5.588	3.988
Periodeafgrænsningsposter.....	11	66.852	18.544	66.850	18.544
Kortfristede gældsforpligtelser ...		32.647.861	137.064	1.586.830	137.065
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		64.560.458	137.064	16.701.654	137.065
PASSIVER.....		211.949.072	76.914.691	102.850.367	76.914.691
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	200.000	76.476.426	101.200	0	76.777.626
Betalt udbytte.....			-101.200		-101.200
Overtagelse af minoritetsinteresse ved opkøb.....				53.962.688	53.962.688
Forslag til årets resultatdisponering.....		9.367.582	103.400	2.586.213	12.057.195
Egenkapital 31. oktober 2016.....	200.000	85.844.008	103.400	56.548.901	142.696.309

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	200.000	66.563.034	9.913.392	101.200	76.777.626
Betalt udbytte.....				-101.200	-101.200
Forslag til årets resultatdisponering.....		-289.893	9.657.475	103.400	9.470.982
Egenkapital 31. oktober 2016.....	200.000	66.273.141	19.570.867	103.400	86.250.808

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. OKTOBER

	Koncernen	
	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	12.057.195	7.091.794
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.663.234	0
Resultat af associerede selskaber.....	58.893	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	-6.906.474
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.464.415	57.152
Betalt selskabsskat.....	-1.610.294	-37.260
Ændring i varebeholdninger.....	-3.250.416	0
Ændring i tilgodehavender.....	31.703.709	-2.668.562
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-26.343.527	22.550
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	18.743.209	-2.440.800
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-753.528	0
Modtaget udbytte fra associeret selskab.....	9.800.000	2.450.000
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-16.564.005	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	653.760	0
Overtagelse af virksomhed og koncernetablering.....	-15.208.764	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-22.072.537	2.450.000
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	18.684.029	0
Afdrag på lån.....	-2.462.620	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-101.200	-99.800
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	16.120.209	-99.800
ÆNDRING I LIKVIDER.....	12.790.881	-90.600
Likvider 1. januar, inkl. overtaget kassekredit ved koncernetablering.....	-9.682.238	50.475
LIKVIDER 31. OKTOBER.....	3.108.643	-40.125
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	3.108.643	0
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-40.125
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	3.108.643	-40.125

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 125 (2015: 0) Morderselskabet: 0 (2015: 0)					
Løn og gager.....	23.461.286	0	0	0	
Pensioner.....	5.516.683	0	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	333.129	0	0	0	
	29.311.098	0	0	0	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.288.110	57.152	118.536	57.152	
Regulering af udskudt skat.....	176.305	0	1.305	0	
	2.464.415	57.152	119.841	57.152	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	103.400	101.200	103.400	101.200	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-289.893	0	
Overført resultat.....	9.367.582	6.990.594	9.657.475	6.990.594	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	2.586.213	0	0	0	
	12.057.195	7.091.794	9.470.982	7.091.794	
Immaterielle anlægsaktiver					4
			Koncernen		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Overtaget kostpris ved koncernetablering			50.000	0	
Tilgang.....			728.528	776.809	
Kostpris 31. oktober 2016.....			778.528	776.809	
Overtaget afskrivninger primo ved koncernetablering.....			50.000	0	
Årets afskrivninger			121.005	206.618	
Afskrivninger 31. oktober 2016.....			171.005	206.618	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016.....			607.523	570.191	

NOTER

				Note
Immaterielle anlægsaktiver				4
	Moder-			
	selskabet			
	<hr/>			
	Erhvervede			
	immaterielle			
	anlægsaktiver			
Kostpris 1. januar 2016.....	50.000			
Tilgang.....	25.000			
Kostpris 31. oktober 2016.....	75.000			
Afskrivninger 1. januar 2016.....	50.000			
Årets afskrivninger	3.750			
Afskrivninger 31. oktober 2016.....	53.750			
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016.....	21.250			
 Materielle anlægsaktiver				 5
	Koncernen			
	<hr/>			
	Grunde og	Produktionsanlæg	Andre anlæg,	
	bygninger	og maskiner	driftsmateriel og	
			inventar	
Overtaget kostpris ved koncernetablering	86.989.252	44.038.419	11.618.778	
Tilgang.....	16.564.005	5.954.529	1.221.000	
Afgang.....	-568.591	-51.000	-454.000	
Kostpris 31. oktober 2016.....	102.984.666	49.941.948	12.385.778	
Overtaget afskrivninger primo ved koncernetablering.....	35.810.862	28.431.635	10.123.637	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-51.000	-404.000	
Årets afskrivninger	3.159.864	2.759.479	843.759	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2016.....	38.970.726	31.140.114	10.563.396	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016.....	64.013.940	18.801.834	1.822.382	
Finansielle leasingaktiver.....		3.774.010		

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				5
	Moder-			
	selskabet			
	Grunde og			
	bygninger			
Tilgang			16.564.005	
Afgang.....			-568.591	
Kostpris 31. oktober 2016.....			15.995.414	
Årets afskrivninger			84.375	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2016.....			84.375	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016.....			15.911.039	
 Finansielle anlægsaktiver				6
	Koncernen			
	Kapitalandele i	Kapitalandele i	Andre	
	datter-	associerede	værdipapirer	
	virksomheder	virksomheder		
Bogført værdi 1. januar 2016.....	0	69.311.934	41.250	
Overførsel til koncernen ved overtagelse.....	0	-69.311.934	0	
Associeret virksomhed i koncernen.....	0	5.020.226	0	
Kostpris 31. oktober 2016.....	0	5.020.226	41.250	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016.....	0	5.020.226	41.250	
	Moderselskabet			
	Kapitalandele i	Kapitalandele i	Andre	
	datter-	associerede	værdipapirer	
	virksomheder	virksomheder		
Bogført værdi 1. januar 2016.....	0	69.311.934	31.250	
Overførsel til tilknyttet virksomhed.....	61.780.137	-61.780.137	0	
Tilgang	13.385.000	0	0	
Kostpris 31. oktober 2016.....	75.165.137	7.531.797	31.250	
Udloddet resultat	0	-9.800.000	0	
Årets opskrivninger	6.985.623	2.268.203	0	
Opskrivninger 31. oktober 2016.....	6.985.623	-7.531.797	0	
Afskrivninger på goodwill.....	206.618	0	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. oktober 2016.....	206.618	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016.....	81.944.142	0	31.250	

Goodwill

Koncerngoodwill udgør pr. 31. oktober 2016 i alt 570 tkr.

NOTER
Note
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
He-Va ApS, Nykøbing Mors.....	137.921.953	16.469.025	59 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Agridis International A/S, Nykøbing Mors.....	8.924.848	-209.395	56,25 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger for efterfølgende regnskabsår.

7

Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

	2016 kr.	2015 kr.
Anparter, 2.000 stk. a nom. 100 kr.....	200.000	200.000
	200.000	200.000

8

Hensættelse til udskudt skat

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

9

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Overtaget Udskudt skat ved koncernetablering.....	4.517.305	0	1.305	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	175.000	0	0	0
Udskudt skat 31. oktober 2016.....	4.692.305	0	1.305	0

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

Koncernen

	1/1 2016 gæld i alt	31/10 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	30.078.417	2.580.340	11.673.053
Selskabsskat.....	0	1.942.148	500.000	0
Leasingforpligtelse.....	0	3.938.097	965.725	0
	0	35.958.662	4.046.065	11.673.053

Moderselskabet

	1/1 2016 gæld i alt	31/10 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	13.470.433	212.000	3.311.311
Selskabsskat.....	0	2.356.391	500.000	0
	0	15.826.824	712.000	3.311.311

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter vedrører udgiftsførelse af omkostninger modtaget i efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv.

12

Der påhviler koncernen sædvanlige garantiforpligtelser på solgte varer.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.948 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i moderselskabet, 13.470 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2016 udgør 15.911 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i koncernen, 30.078 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2016 udgør 63.925 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 21.435 tkr., der giver pant i datterselskabs grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebreve på i alt 21.435 tkr. deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernen har til sikkerhed for bankfinansering, 0 kr. pr. 31. oktober 2016, afgivet virksomhedspant på 8.000 tkr. i varebeholdning, varedebitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2016 udgør 130.259 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Heine Kirstein Christiansen, Grydhøjvej 23, Gullerup, 7950 Erslev, der er hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Maskinfabrikken FOKA ApS 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 REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Maskinfabrikken Foka ApS for 2016 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.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Maskinfabrikken Foka ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Maskinfabrikken Foka ApS 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.

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.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi 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. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

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.

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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- 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.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år

Materielle anlægsaktiver

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.....	20-25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0-5 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes 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 gjort anvendelse af 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede- og associerede virksomheder 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 tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

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, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 låneoptagelse 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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.