



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. NOVEMBER 2016 - 31. OKTOBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 31. marts 2018

---

Heine Christiansen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<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. november 2016 - 31. oktober 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

**SELSKABSOPLYSNINGER****Selskabet**

Maskinfabrikken Foka ApS  
N. A. Christensens Vej 34  
7900 Nykøbing M

CVR-nr.: 13 67 69 41  
Stiftet: 21. november 1989  
Hjemsted: Morsø Kommune  
Regnskabsår: 1. november 2016 - 31. oktober 2017

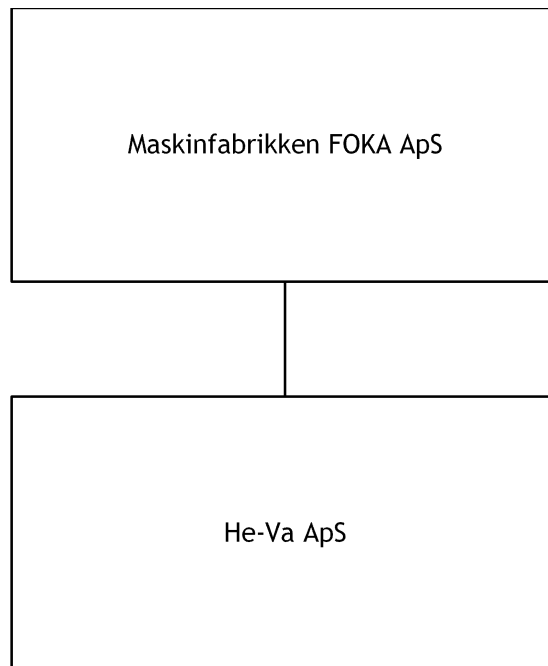
**Direktion**

Heine Kirstein Christiansen

**Revision**

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fårtofts Plads 9  
7900 Nykøbing Mors

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 6. marts 2018

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. november 2016 - 31. oktober 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 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 6. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34119

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	77.817	47.951	88
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	30.440	18.519	634
Driftsresultat.....	23.199	14.856	88
Finansielle poster, netto.....	-309	-275	155
Årets resultat før skat.....	23.052	14.522	7.149
Årets resultat.....	17.915	12.057	7.092
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	10.547	9.816	7.092
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	222.865	211.949	76.915
Egenkapital.....	158.458	142.696	76.778
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	96.591	86.147	76.778
Investeret kapital.....	177.481	189.722	86
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	27.764	18.743	-2.441
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.179	-22.073	2.450
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-10.192	16.120	-100
Pengestrømme i alt.....	16.393	12.790	-91
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.237	-16.564	0
<b>Nøgletal</b>			
Afkast af investeret kapital.....	12,6	15,7	102,3
Soliditetsgrad.....	43,3	40,6	99,8
Egenkapitalforrentning.....	11,9	11,0	9,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	11,5	12,0	9,7

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

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



## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

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

### 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

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.

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

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens 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 forsat konkurrencepræget marked, som også fremover vil stille krav til effektiviseringer af produktionen og investering i ny teknologi.

Koncernens ordrebeholdning er i øjeblikket tilfredsstillende.

Koncernen forventer forsat en tilfredsstillende likviditet.

**RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>77.816.619</b>	<b>47.951.436</b>	<b>437.463</b>	<b>755.264</b>
Personaleomkostninger.....	1	-47.278.578	-29.311.098	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-7.241.814	-3.663.234	-118.108	-88.125
Andre driftsomkostninger.....		-97.678	-121.461	-97.678	-121.461
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>23.198.549</b>	<b>14.855.643</b>	<b>221.677</b>	<b>545.678</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		161.960	-58.892	10.445.147	9.047.208
Andre finansielle indtægter.....	2	338.440	104.676	99.294	120.728
Andre finansielle omkostninger.....		-647.120	-379.817	-184.995	-122.791
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>23.051.829</b>	<b>14.521.610</b>	<b>10.581.123</b>	<b>9.590.823</b>
Skat af årets resultat.....	3	-5.136.994	-2.464.415	-33.848	-119.841
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	4	<b>17.914.835</b>	<b>12.057.195</b>	<b>10.547.275</b>	<b>9.470.982</b>

## BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		368.014	607.523	16.250	21.250
Goodwill.....		413.236	570.191	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>781.250</b>	<b>1.177.714</b>	<b>16.250</b>	<b>21.250</b>
Grunde og bygninger.....		60.838.943	64.013.940	15.806.731	15.911.039
Produktionsanlæg og maskiner.....		16.170.883	18.801.834	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.961.600	1.822.382	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>78.971.426</b>	<b>84.638.156</b>	<b>15.806.731</b>	<b>15.911.039</b>
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	89.439.289	81.944.142
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.182.186	5.020.226	0	0
Andre værdipapirer.....		41.250	41.250	31.250	31.250
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>5.223.436</b>	<b>5.061.476</b>	<b>89.470.539</b>	<b>81.975.392</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>84.976.112</b>	<b>90.877.346</b>	<b>105.293.520</b>	<b>97.907.681</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		57.843.671	56.996.159	0	0
Varer under fremstilling.....		8.638.794	11.365.988	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.026.389	18.670.210	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>80.508.854</b>	<b>87.032.357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		33.817.828	26.647.993	401.923	143.439
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.489.541
Hensættelse til udskudt skat.....	10	0	0	3.985	0
Andre tilgodehavender.....		2.584.430	1.494.758	0	10.832
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.572.537	2.811.689
Periodeafgrænsningsposter.....	8	1.475.276	2.787.975	0	204.111
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>37.877.534</b>	<b>30.930.726</b>	<b>5.978.445</b>	<b>4.659.612</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>19.502.129</b>	<b>3.108.643</b>	<b>85.443</b>	<b>283.074</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>137.888.517</b>	<b>121.071.726</b>	<b>6.063.888</b>	<b>4.942.686</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>222.864.629</b>	<b>211.949.072</b>	<b>111.357.408</b>	<b>102.850.367</b>

## BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....	9	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	73.305.389	66.273.141
Overført overskud.....		92.285.482	85.844.008	22.980.094	19.570.867
Forslag til udbytte.....		4.105.800	103.400	105.800	103.400
Minoritetsinteresser.....		61.866.462	56.548.901	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>158.457.744</b>	<b>142.696.309</b>	<b>96.591.283</b>	<b>86.147.408</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	4.210.015	4.692.305	0	1.305
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.210.015</b>	<b>4.692.305</b>	<b>0</b>	<b>1.305</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		20.020.236	27.501.304	8.214.566	13.258.433
Selskabsskat.....		0	1.442.148	0	1.856.391
Leasingforpligtelse.....		2.177.794	2.969.145	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>11</b>	<b>22.198.030</b>	<b>31.912.597</b>	<b>8.214.566</b>	<b>15.114.824</b>
Kortfristet del af langfristet gæld. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	11	3.779.884	4.046.065	448.000	712.000
Gæld, tilknyttede virksomheder...		8.401.360	9.780.703	20.498	210.406
Selskabsskat.....		0	0	261.464	0
Anden gæld.....		5.300.968	591.986	5.715.211	591.986
Anden gæld.....		20.460.207	18.162.255	49.965	5.588
Periodeafgrænsningsposter.....	12	56.421	66.852	56.421	66.850
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>37.998.840</b>	<b>32.647.861</b>	<b>6.551.559</b>	<b>1.586.830</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>60.196.870</b>	<b>64.560.458</b>	<b>14.766.125</b>	<b>16.701.654</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>222.864.629</b>	<b>211.949.072</b>	<b>111.357.408</b>	<b>102.850.367</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>					
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. november 2016.....	200.000	85.844.008	103.400	56.548.901	142.696.309
Betalt udbytte.....			-103.400	-2.050.000	-2.153.400
Forslag til årets resultatdisponering.....		6.441.474	4.105.800	7.367.561	17.914.835
<b>Egenkapital 31. oktober 2017.....</b>	<b>200.000</b>	<b>92.285.482</b>	<b>4.105.800</b>	<b>61.866.462</b>	<b>158.457.744</b>

<b>Moderselskabet</b>					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. november 2016.....	200.000	66.273.141	19.570.867	103.400	86.147.408
Betalt udbytte.....				-103.400	-103.400
Forslag til årets resultatdisponering.....		7.032.248	3.409.227	105.800	10.547.275
<b>Egenkapital 31. oktober 2017.....</b>	<b>200.000</b>	<b>73.305.389</b>	<b>22.980.094</b>	<b>105.800</b>	<b>96.591.283</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016/17</b> kr.	<b>2015/16</b> kr.
Årets resultat.....	17.914.835	12.057.195
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.241.814	3.663.234
Resultat af associerede selskaber.....	-161.960	58.893
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.136.994	2.464.415
Betalt selskabsskat.....	-2.852.450	-1.610.294
Ændring i varebeholdninger.....	6.523.503	-3.250.416
Ændring i tilgodehavender.....	-6.946.808	31.703.709
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	908.178	-26.343.527
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>27.764.106</b>	<b>18.743.209</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-753.528
Modtaget udbytte fra associeret selskab.....	0	9.800.000
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.236.620	-16.564.005
Salg af materielle anlægsaktiver.....	58.000	653.760
Overtagelse af virksomhed og koncernetablering.....	0	-15.208.764
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.178.620</b>	<b>-22.072.537</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	18.684.029
Afdrag på lån.....	-8.038.600	-2.462.620
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-103.400	-101.200
Udloddet udbytte til minoritetsaktionærer.....	-2.050.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-10.192.000</b>	<b>16.120.209</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>16.393.486</b>	<b>12.790.881</b>
Likvider 1. november.....	3.108.643	-9.682.238
<b>LIKVIDER 31. OKTOBER.....</b>	<b>19.502.129</b>	<b>3.108.643</b>
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	19.502.129	3.108.643
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>19.502.129</b>	<b>3.108.643</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 125 (2015/16: 125)					
Moderselskabet: 0 (2015/16: 0)					
Løn og gager.....	41.338.114	23.461.286	0	0	
Pensioner.....	5.620.433	5.516.683	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	320.031	333.129	0	0	
	<b>47.278.578</b>	<b>29.311.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	100.995	119.026	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	338.440	104.676	-1.701	1.702	
	<b>338.440</b>	<b>104.676</b>	<b>99.294</b>	<b>120.728</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....					
	5.619.284	2.288.110	39.138	118.536	
Regulering af udskudt skat.....					
	-482.290	176.305	-5.290	1.305	
	<b>5.136.994</b>	<b>2.464.415</b>	<b>33.848</b>	<b>119.841</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.					
	4.105.800	103.400	105.800	103.400	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....					
	0	0	7.032.248	-289.893	
Overført resultat.....					
	6.441.474	9.712.695	3.409.227	9.657.475	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....					
	7.367.561	2.241.100	0	0	
	<b>17.914.835</b>	<b>12.057.195</b>	<b>10.547.275</b>	<b>9.470.982</b>	



## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. november 2016.....	778.528	776.809
<b>Kostpris 31. oktober 2017.....</b>	<b>778.528</b>	<b>776.809</b>
Afskrivninger 1. november 2016.....	171.005	206.618
Årets afskrivninger .....	239.509	156.955
<b>Afskrivninger 31. oktober 2017.....</b>	<b>410.514</b>	<b>363.573</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....</b>	<b>368.014</b>	<b>413.236</b>
		Moder-selskabet
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. november 2016.....		75.000
<b>Kostpris 31. oktober 2017.....</b>		<b>75.000</b>
Afskrivninger 1. november 2016.....		53.750
Årets afskrivninger .....		5.000
<b>Afskrivninger 31. oktober 2017.....</b>		<b>58.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....</b>		<b>16.250</b>

## Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. november 2016.....	102.984.666	49.941.948	12.385.778
Tilgang.....	13.600	492.096	730.924
Afgang.....	0	-627.772	-183.102
<b>Kostpris 31. oktober 2017.....</b>	<b>102.998.266</b>	<b>49.806.272</b>	<b>12.933.600</b>
Af- og nedskrivninger 1. november 2016.....	38.970.726	31.140.114	10.563.396
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-567.028	-183.102
Årets afskrivninger .....	3.188.597	3.062.302	591.707
<b>Af- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....</b>	<b>42.159.323</b>	<b>33.635.388</b>	<b>10.972.001</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....</b>	<b>60.838.943</b>	<b>16.170.884</b>	<b>1.961.599</b>
Finansielle leasingaktiver.....		3.281.747	

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	<b>Moder- selskabet</b>
	Grunde og bygninger
Kostpris 1. november 2016.....	15.995.414
Tilgang.....	8.800
<b>Kostpris 31. oktober 2017.....</b>	<b>16.004.214</b>
Af- og nedskrivninger 1. november 2016.....	84.375
Årets afskrivninger .....	113.108
<b>Af- og nedskrivninger 31. oktober 2017.....</b>	<b>197.483</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....</b>	<b>15.806.731</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	<b>Koncernen</b>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2016.....	204.119	41.250
<b>Kostpris 31. oktober 2017.....</b>	<b>204.119</b>	<b>41.250</b>
Opskrivninger 1. november 2016.....	4.816.107	0
Årets opskrivninger .....	161.960	0
<b>Opskrivninger 31. oktober 2017.....</b>	<b>4.978.067</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....</b>	<b>5.182.186</b>	<b>41.250</b>
	<b>Moderselskabet</b>	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2016.....	16.133.900	31.250
Overførsel til tilknyttet virksomhed.....	0	0
<b>Kostpris 31. oktober 2017.....</b>	<b>16.133.900</b>	<b>31.250</b>
Opskrivninger 1. november 2016.....	65.653.288	0
Udloddet resultat .....	-2.950.000	0
Årets opskrivninger .....	10.602.101	0
<b>Opskrivninger 31. oktober 2017.....</b>	<b>73.305.389</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2017.....</b>	<b>89.439.289</b>	<b>31.250</b>

## Goodwill

Koncerngoodwill udgør pr. 31. oktober 2017 i alt 413 tkr.

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>				<b>7</b>
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
He-Va ApS, Nykøbing Mors.....	150.891.615	17.969.662	59 %	
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)</b>				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Agridis International A/S, Nykøbing Mors.....	9.212.777	287.930	56,25 %	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				<b>8</b>
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger for efterfølgende regnskabsår.				
		<b>2017</b>	<b>2016</b>	
		kr.	kr.	
<b>Anpartskapital</b>				<b>9</b>
Anpartskapitalen er fordelt således:				
Anparter, 2.000 stk. a nom. 100 kr.....		200.000	200.000	
		<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>				<b>10</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.				
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skat vedrører:				
Udskudt skat 1. november.....	4.692.305	4.517.305	1.305	1.305
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-482.290	175.000	-5.290	0
<b>Udskudt skat 31. oktober.....</b>	<b>4.210.015</b>	<b>4.692.305</b>	<b>-3.985</b>	<b>1.305</b>

## NOTER

## Note

## Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	1/11 2016 gæld i alt	31/10 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	30.078.417	22.874.511	2.854.275	10.198.557
Selskabsskat.....	1.942.148	0	0	0
Leasingforpligtelse.....	3.938.097	3.103.403	925.609	0
	<b>35.958.662</b>	<b>25.977.914</b>	<b>3.779.884</b>	<b>10.198.557</b>

	Moderselskabet			
	1/11 2016 gæld i alt	31/10 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	13.470.433	8.662.566	448.000	6.262.566
Selskabsskat.....	2.356.391	0	0	0
	<b>15.826.824</b>	<b>8.662.566</b>	<b>448.000</b>	<b>6.262.566</b>

**Periodeafgrænsningsposter**

12

Periodeafgrænsningsposter vedrører udgiftsførelse af omkostninger modtaget i efterfølgende regnskabsår.

**Eventualposter mv.**

13

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 5.301 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i moderselskabet, 8.663 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2017 udgør 15.807 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i koncernen, 22.875 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2017 udgør 60.839 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 bankfinansiering, 0 kr. pr. 31. oktober 2017, afgivet virksomhedspant på 8.000 tkr. i varebeholdning, varedebitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2017 udgør 132.056 tkr.

**Nærtstående parter**

15

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 2016/17 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 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 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.

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

Kapitalandele i datter- 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 markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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

Datter- 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 datter- 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 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.

### 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 acontoskatte.

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

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

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.

## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.