



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 2017 - 31. OKTOBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. marts 2019

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
Koncern- og årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018	
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 2017 - 31. oktober 2018
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 2017 - 31. oktober 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 18. februar 2019

Direktion:

Heine Kirstein Christiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Maskinfabrikken Foka ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maskinfabrikken Foka ApS for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 18. februar 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	82.898	77.817	47.951	88
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	30.440	30.440	18.519	634
Driftsresultat.....	23.966	23.199	14.856	88
Finansielle poster, netto.....	-137	-309	-275	155
Årets resultat før skat.....	24.085	23.052	14.522	7.149
Årets resultat.....	18.692	17.915	12.057	7.092
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	10.961	10.547	9.816	7.092
Balance				
Balancesum.....	238.245	222.865	211.949	76.915
Egenkapital.....	175.403	158.458	142.696	76.778
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	107.446	96.591	86.147	76.778
Investeret kapital.....	181.869	177.481	189.722	86
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	14.091	27.764	18.743	-2.441
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-6.231	-1.179	-22.073	2.450
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-5.642	-10.192	16.120	-100
Pengestrømme i alt.....	2.218	16.393	12.790	-91
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-5.231	-1.237	-16.564	0
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital.....	13,3	12,6	15,7	102,3
Soliditetsgrad.....	45,1	43,3	40,6	99,8
Egenkapitalforrentning.....	11,2	11,9	11,0	9,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser)...	10,7	11,5	12,0	9,7

I henhold til ÅRL § 128, stk. 4, kan koncernen undlade at vise sammenligningsåret 2013/14.

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:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

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.

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 pristigninger 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.

Koncernens ordrebeholdning er i øjeblikket tilfredsstillende.

Koncernen forventer fortsat en tilfredsstillende likviditet.

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		82.898.167	77.816.619	543.398	437.463
Personaleomkostninger.....	1	-51.800.290	-47.278.578	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-7.049.890	-7.241.814	-118.108	-118.108
Andre driftsomkostninger.....		-81.757	-97.678	-81.757	-97.678
DRIFTSRESULTAT.....		23.966.230	23.198.549	343.533	221.677
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		255.754	161.960	10.712.745	10.445.147
Andre finansielle indtægter.....	2	356.920	338.440	57.883	99.294
Andre finansielle omkostninger.....		-493.608	-647.120	-83.213	-184.995
RESULTAT FØR SKAT.....		24.085.296	23.051.829	11.030.948	10.581.123
Skat af årets resultat.....	3	-5.392.863	-5.136.994	-70.129	-33.848
ÅRETS RESULTAT.....	4	18.692.433	17.914.835	10.960.819	10.547.275

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		127.605	368.014	11.250	16.250
Goodwill.....		0	413.236	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	127.605	781.250	11.250	16.250
Grunde og bygninger.....		60.750.346	60.838.943	15.693.623	15.806.731
Produktionsanlæg og maskiner.....		15.138.502	16.170.883	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.377.536	1.961.600	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	77.266.384	78.971.426	15.693.623	15.806.731
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	97.792.034	89.439.289
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.437.940	5.182.186	0	0
Andre værdipapirer.....		1.581.499	41.250	31.250	31.250
Finansielle anlægsaktiver.....	7	7.019.439	5.223.436	97.823.284	89.470.539
ANLÆGSAKTIVER.....		84.413.428	84.976.112	113.528.157	105.293.520
Råvarer og hjælpematerialer.....		61.415.916	57.843.671	0	0
Varer under fremstilling.....		9.294.599	8.638.794	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		13.205.234	14.026.389	0	0
Varebeholdninger.....		83.915.749	80.508.854	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		41.384.854	33.817.828	478.358	401.923
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.520.854	0
Hensættelse til udskudt skat.....	10	0	0	9.276	3.985
Andre tilgodehavender.....		2.163.679	2.584.430	90.155	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.980.752	5.572.537
Periodeafgrænsningsposter.....	8	4.647.605	1.475.276	0	0
Tilgodehavender.....		48.196.138	37.877.534	8.079.395	5.978.445
Likvide beholdninger.....		21.719.382	19.502.129	1.202.015	85.443
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		153.831.269	137.888.517	9.281.410	6.063.888
AKTIVER.....		238.244.697	222.864.629	122.809.567	111.357.408

BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Anpartskapital.....	9	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	81.658.134	66.273.141
Overført overskud.....		107.138.302	96.285.482	25.480.168	30.012.342
Forslag til udbytte.....		108.000	105.800	108.000	105.800
Minoritetsinteresser.....		67.957.177	61.866.462	0	0
EGENKAPITAL.....		175.403.479	158.457.744	107.446.302	96.591.283
Hensættelse til udskudt skat.....	10	4.546.724	4.210.015	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.546.724	4.210.015	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		19.671.008	20.020.236	10.172.644	8.214.566
Leasingforpligtelse.....		0	2.177.794	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	19.671.008	22.198.030	10.172.644	8.214.566
Kortfristet del af langfristet gæld. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	11	2.410.257	3.779.884	44.000	448.000
Gæld, tilknyttede virksomheder...		14.718.642	8.401.360	33.227	20.498
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	0	261.464
Selskabsskat.....		4.821.677	5.300.968	5.076.695	5.715.211
Anden gæld.....		16.637.444	20.460.207	1.236	49.965
Periodeafgrænsningsposter.....	12	35.466	56.421	35.463	56.421
Kortfristede gældsforpligtelser ...		38.623.486	37.998.840	5.190.621	6.551.559
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		58.294.494	60.196.870	15.363.265	14.766.125
PASSIVER.....		238.244.697	222.864.629	122.809.567	111.357.408
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. november 2017.....	200.000	96.285.482	105.800	61.865.564	158.456.846
Betalt udbytte.....			-105.800	-1.640.000	-1.745.800
Forslag til årets resultatdisponering.....		10.852.820	108.000	7.731.613	18.692.433
Egenkapital 31. oktober 2018.....	200.000	107.138.302	108.000	67.957.177	175.403.479

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. november 2017.....	200.000	73.305.389	22.980.094	105.800	96.591.283
Betalt udbytte.....				-105.800	-105.800
Forslag til årets resultatdisponering.....		8.352.745	2.500.074	108.000	10.960.819
Egenkapital 31. oktober 2018.....	200.000	81.658.134	25.480.168	108.000	107.446.302

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Koncernen	
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
Årets resultat.....	18.692.433	17.914.835
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.049.890	7.241.814
Resultat af associerede selskaber.....	-255.754	-161.960
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.392.863	5.136.994
Betalt selskabsskat.....	-5.535.445	-2.852.450
Ændring i varebeholdninger.....	-3.406.895	6.523.503
Ændring i tilgodehavender.....	-10.318.602	-6.946.808
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.472.664	908.178
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	14.091.154	27.764.106
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.231.203	-1.236.620
Salg af materielle anlægsaktiver.....	540.000	58.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.540.249	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.231.452	-1.178.620
Afdrag på lån.....	-3.896.649	-8.038.600
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-105.800	-103.400
Udloddet udbytte til minoritetsaktionærer.....	-1.640.000	-2.050.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.642.449	-10.192.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	2.217.253	16.393.486
Likvider 1. november.....	19.502.129	3.108.643
LIKVIDER 31. OKTOBER.....	21.719.382	19.502.129
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	21.719.382	19.502.129
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	21.719.382	19.502.129

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 132 (2016/17: 125)					
Moderselskabet: 0 (2016/17: 0)					
Løn og gager.....	45.278.632	41.338.114	0	0	
Pensioner.....	6.246.578	5.620.433	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	275.080	320.031	0	0	
	51.800.290	47.278.578	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	57.883	100.995	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	356.920	338.440	0	-1.701	
	356.920	338.440	57.883	99.294	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.056.154	5.619.284	75.420	39.138	
Regulering af udskudt skat.....	336.709	-482.290	-5.291	-5.290	
	5.392.863	5.136.994	70.129	33.848	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	108.000	4.105.800	108.000	105.800	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	8.352.745	7.032.248	
Overført resultat.....	10.852.819	6.441.474	2.500.074	3.409.227	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	7.731.614	7.367.561	0	0	
	18.692.433	17.914.835	10.960.819	10.547.275	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. november 2017.....	778.528	776.809
Kostpris 31. oktober 2018.....	778.528	776.809
Afskrivninger 1. november 2017.....	410.514	363.573
Årets afskrivninger	240.409	413.236
Afskrivninger 31. oktober 2018.....	650.923	776.809
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....	127.605	0
		Moder-selskabet
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. november 2017.....		75.000
Kostpris 31. oktober 2018.....		75.000
Afskrivninger 1. november 2017.....		58.750
Årets afskrivninger		5.000
Afskrivninger 31. oktober 2018.....		63.750
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....		11.250

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. november 2017.....	102.998.266	49.806.272	12.933.600
Tilgang.....	3.100.000	1.890.982	240.221
Afgang.....	0	-5.309.733	-4.225.462
Kostpris 31. oktober 2018.....	106.098.266	46.387.521	8.948.359
Af- og nedskrivninger 1. november 2017.....	42.159.323	33.635.388	10.972.000
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-5.309.733	-4.000.719
Årets afskrivninger	3.188.597	2.923.363	599.542
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....	45.347.920	31.249.018	7.570.823
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....	60.750.346	15.138.503	1.377.536

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	<u>Moder- selskabet</u>
	Grunde og bygninger
Kostpris 1. november 2017.....	16.004.214
Kostpris 31. oktober 2018.....	16.004.214
Af- og nedskrivninger 1. november 2017.....	197.483
Årets afskrivninger	113.108
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....	310.591
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....	15.693.623

Finansielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2017.....	204.119	41.250
Associeret virksomhed i koncernen.....	0	1.540.249
Kostpris 31. oktober 2018.....	204.119	1.581.499
Opskrivninger 1. november 2017.....	4.978.067	0
Årets opskrivninger	255.754	0
Opskrivninger 31. oktober 2018.....	5.233.821	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....	5.437.940	1.581.499

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2017.....	16.133.900	31.250
Overførsel til tilknyttet virksomhed.....	0	0
Kostpris 31. oktober 2018.....	16.133.900	31.250
Opskrivninger 1. november 2017.....	73.305.389	0
Udloddet resultat	-2.360.000	0
Årets opskrivninger	11.125.981	0
Opskrivninger 31. oktober 2018.....	82.071.370	0
Afskrivninger på goodwill.....	413.236	0
Af- og nedskrivninger på goodwill i året.....	413.236	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....	97.792.034	31.250

Goodwill

Koncerngoodwill udgør pr. 31. oktober 2018 i alt 0 tkr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
He-Va ApS, Nykøbing Mors.....	165.749.211	18.857.595	59 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Agridis International A/S, Nykøbing Mors.....	9.667.450	454.673	56,25 %

Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger for efterfølgende regnskabsår.

Anpartskapital

9

Anpartskapitalen er fordelt således:

	2018 kr.	2017 kr.
Anparter, 2.000 stk. a nom. 100 kr.....	200.000	200.000
	200.000	200.000

Hensættelse til udskudt skat

10

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat 1. november.....	4.210.015	4.692.305	-3.985	1.305
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	336.709	-482.290	-5.291	-5.290
Udskudt skat 31. oktober.....	4.546.724	4.210.015	-9.276	-3.985
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	9.276	3.985
Udskudt skat (passiver).....	4.546.724	4.210.015	0	0
	4.546.724	4.210.015	9.276	3.985

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen				
	31/10 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2017 gæld i alt	Afdrag 2017/18
Gæld til realkreditinstitutter...	22.081.265	2.410.257	10.029.980	22.874.511	2.854.275
Leasingforpligtelse.....	0	0	0	3.103.403	925.609
	22.081.265	2.410.257	10.029.980	25.977.914	3.779.884

	Moderselskabet				
	31/10 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2017 gæld i alt	Afdrag 2017/18
Gæld til realkreditinstitutter...	10.216.644	44.000	9.996.644	8.662.566	448.000
	10.216.644	44.000	9.996.644	8.662.566	448.000

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter vedrører udgiftsførelse af omkostninger modtaget i efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv.

13

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.822 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i moderselskabet, 10.217 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2018 udgør 15.694 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i koncernen, 22.081 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2018 udgør 60.750 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 i He-Va ApS, 0 kr. pr. 31. oktober 2018, afgivet virksomhedspant på 8.000 tkr. i varebeholdning, varedebitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2018 udgør 141.338 tkr.

NOTER**Note****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 2017/18 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 nyerhvervede, 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 ejerskabets 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.