



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 2018 - 31. OKTOBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. marts 2020

Heine Christiansen

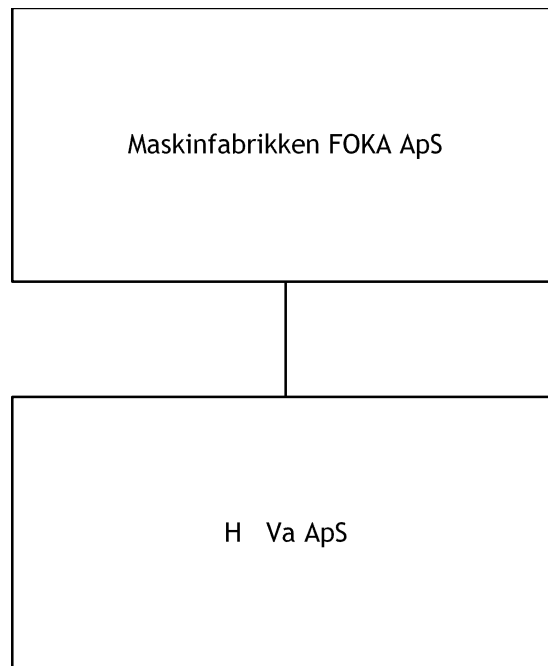
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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 2018 - 31. oktober 2019	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

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 2018 - 31. oktober 2019
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 2018 - 31. oktober 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 10. marts 2020

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 2018 - 31. oktober 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 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 10. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	88.517	82.898	77.817	47.951	88
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	32.786	31.016	30.440	18.519	634
Driftsresultat.....	26.064	23.966	23.199	14.856	88
Finansielle poster, netto.....	230	-137	-309	-275	155
Årets resultat før skat.....	26.334	24.085	23.052	14.522	7.149
Årets resultat.....	20.558	18.692	17.915	12.057	7.092
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	12.231	10.961	10.547	9.816	7.092
Balance					
Balancesum.....	253.930	238.245	222.865	211.949	76.915
Egenkapital.....	194.213	175.403	158.458	142.696	76.778
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	119.569	107.446	96.591	86.147	76.778
Investeret kapital.....	182.235	186.517	177.481	189.722	86
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	12.988	14.091	27.764	18.743	-2.441
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-17.326	-6.231	-1.179	-22.073	2.450
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	20	-5.642	-10.192	16.120	-100
Pengestrømme i alt.....	-4.318	2.218	16.393	12.790	-91
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-17.610	-5.231	-1.237	-16.564	0
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	14,1	13,2	12,6	15,7	204,7
Soliditetsgrad.....	47,1	45,1	43,3	40,6	99,8
Egenkapitalforrentning.....	11,1	11,2	11,9	11,0	18,5

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

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

Usædvanlige forhold

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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 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 DKK 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	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		88.516.760	82.898.167	534.797	543.398
Personaleomkostninger.....	1	-55.643.301	-51.800.290	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-6.722.022	-7.049.890	-118.108	-118.108
Andre driftsomkostninger.....		-87.697	-81.757	-87.697	-81.757
DRIFTSRESULTAT.....		26.063.740	23.966.230	328.992	343.533
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		40.305	255.754	11.982.731	10.712.745
Andre finansielle indtægter.....	2	511.043	356.920	39.139	57.883
Andre finansielle omkostninger.....		-280.731	-493.608	-49.387	-83.213
RESULTAT FØR SKAT.....		26.334.357	24.085.296	12.301.475	11.030.948
Skat af årets resultat.....	3	-5.776.473	-5.392.863	-70.573	-70.129
ÅRETS RESULTAT.....	4	20.557.884	18.692.433	12.230.902	10.960.819

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		26.316	127.605	26.316	11.250
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	26.316	127.605	26.316	11.250
Grunde og bygninger.....		67.142.966	60.750.346	23.521.270	15.693.623
Produktionsanlæg og maskiner.....		15.119.025	15.138.502	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.630.327	1.377.536	65.209	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver.....		4.314.035	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	88.206.353	77.266.384	23.586.479	15.693.623
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	107.414.765	97.792.034
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.478.245	5.437.940	0	0
Andre værdipapirer.....		1.346.466	1.581.499	31.250	31.250
Finansielle anlægsaktiver.....	7	6.824.711	7.019.439	107.446.015	97.823.284
ANLÆGSAKTIVER.....		95.057.380	84.413.428	131.058.810	113.528.157
Råvarer og hjælpematerialer.....		73.733.287	61.415.916	0	0
Varer under fremstilling.....		13.408.610	9.294.599	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		15.296.404	13.205.234	0	0
Varebeholdninger.....		102.438.301	83.915.749	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		29.000.303	41.384.854	410.928	478.358
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.669.992	2.520.854
Hensættelse til udskudt skat.....	10	0	0	14.567	9.276
Andre tilgodehavender.....		2.003.823	2.163.679	0	90.155
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	3.289.634	4.980.752
Periodeafgrænsningsposter.....	8	8.028.683	4.647.605	0	0
Tilgodehavender.....		39.032.809	48.196.138	6.385.121	8.079.395
Likvide beholdninger.....		17.401.879	21.719.382	101.497	1.202.015
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		158.872.989	153.831.269	6.486.618	9.281.410
AKTIVER.....		253.930.369	238.244.697	137.545.428	122.809.567

BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital.....	9	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	91.280.865	81.658.134
Overført overskud.....		119.258.604	107.138.302	27.977.740	25.480.168
Forslag til udbytte.....		110.600	108.000	110.600	108.000
Minoritetsinteresser.....		74.644.159	67.957.177	0	0
EGENKAPITAL.....		194.213.363	175.403.479	119.569.205	107.446.302
Hensættelse til udskudt skat.....	10	4.938.433	4.546.724	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.938.433	4.546.724	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		21.237.104	19.671.008	14.102.087	10.172.644
Anden gæld.....		197.396	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	21.434.500	19.671.008	14.102.087	10.172.644
Kortfristet del af langfristet gæld. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	11	2.415.194	2.410.257	44.000	44.000
Selskabsskat.....		14.057.524	14.718.642	298.311	33.227
Anden gæld.....		3.440.918	4.821.677	3.440.918	5.076.695
Anden gæld.....		13.394.269	16.637.444	54.739	1.236
Periodeafgrænsningsposter.....	12	36.168	35.466	36.168	35.463
Kortfristede gældsforpligtelser ...		33.344.073	38.623.486	3.874.136	5.190.621
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		54.778.573	58.294.494	17.976.223	15.363.265
PASSIVER.....		253.930.369	238.244.697	137.545.428	122.809.567
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anparts-kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. november 2018.....	200.000	107.138.302	108.000	67.957.177	175.403.479
Betalt udbytte.....			-108.000	-1.640.000	-1.748.000
Forslag til resultatdisponering.....		12.120.302	110.600	8.326.982	20.557.884
Egenkapital 31. oktober 2019.....	200.000	119.258.604	110.600	74.644.159	194.213.363

Moderselskabet					
	Anparts-kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. november 2018.....	200.000	81.658.134	25.480.169	108.000	107.446.303
Betalt udbytte.....				-108.000	-108.000
Forslag til resultatdisponering.....		11.982.731	137.571	110.600	12.230.902
Overførsel af udbytte.....		-2.360.000	2.360.000		
Egenkapital 31. oktober 2019.....	200.000	91.280.865	27.977.740	110.600	119.569.205

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Koncernen	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat.....	20.557.884	18.692.433
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.722.022	7.049.890
Resultat af associerede selskaber.....	-40.305	-255.754
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.776.473	5.392.863
Betalt selskabsskat.....	-6.765.523	-5.535.445
Ændring i varebeholdninger.....	-18.522.552	-3.406.895
Ændring i tilgodehavender.....	9.163.329	-10.318.602
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-3.903.591	2.472.664
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.987.737	14.091.154
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-20.066	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-17.609.637	-5.231.203
Salg af materielle anlægsaktiver.....	69.000	540.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-27.467	-1.540.249
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	262.500	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-17.325.670	-6.231.452
Optagelse lån.....	4.000.000	0
Afdrag på lån.....	-2.231.570	-3.896.649
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-108.000	-105.800
Udloddet udbytte til minoritetsaktionærer.....	-1.640.000	-1.640.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	20.430	-5.642.449
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-4.317.503	2.217.253
Likvider 1. november.....	21.719.382	19.502.129
LIKVIDER 31. OKTOBER.....	17.401.879	21.719.382
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	17.401.879	21.719.382
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	17.401.879	21.719.382

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 136 (2017/18: 132)					
Moderselskabet: 1 (2017/18: 1)					
Løn og gager.....	48.724.422	45.278.632	0	0	
Pensioner.....	6.591.053	6.246.578	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	327.826	275.080	0	0	
	55.643.301	51.800.290	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.702.400	1.598.200	0	0	
	1.702.400	1.598.200	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....					
	0	0	39.139	57.883	
Finansielle indtægter i øvrigt.....					
	511.043	356.920	0	0	
	511.043	356.920	39.139	57.883	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....					
	5.384.764	5.056.154	75.864	75.420	
Regulering af udskudt skat.....					
	391.709	336.709	-5.291	-5.291	
	5.776.473	5.392.863	70.573	70.129	

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	110.600	108.000	110.600	108.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	11.982.731	8.352.745	
Overført resultat.....	12.120.302	10.852.819	137.571	2.500.074	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	8.326.982	7.731.614	0	0	
	20.557.884	18.692.433	12.230.902	10.960.819	
 Immaterielle anlægsaktiver					5
			Koncernen		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. november 2018.....			778.528		
Tilgang.....			20.066		
Kostpris 31. oktober 2019.....			798.594		
Afskrivninger 1. november 2018.....			650.923		
Årets afskrivninger			121.355		
Afskrivninger 31. oktober 2019.....			772.278		
 Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....			26.316		
			Moder-selskabet		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. november 2018.....			75.000		
Tilgang.....			20.066		
Kostpris 31. oktober 2019.....			95.066		
Afskrivninger 1. november 2018.....			63.750		
Årets afskrivninger			5.000		
Afskrivninger 31. oktober 2019.....			68.750		
 Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....			26.316		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. november 2018.....	106.098.266	46.387.520
Tilgang.....	9.634.160	2.724.633
Kostpris 31. oktober 2019.....	115.732.426	49.112.153
Af- og nedskrivninger 1. november 2018.....	45.347.920	31.249.018
Årets afskrivninger	3.241.540	2.744.110
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2019.....	48.589.460	33.993.128
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....	67.142.966	15.119.025
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. november 2018.....	8.948.359	0
Tilgang.....	936.809	4.314.035
Afgang.....	-217.000	0
Kostpris 31. oktober 2019.....	9.668.168	4.314.035
Af- og nedskrivninger 1. november 2018.....	7.570.824	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-217.000	0
Årets afskrivninger	684.017	0
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2019.....	8.037.841	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....	1.630.327	4.314.035
	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. november 2018.....	16.004.214	0
Tilgang.....	7.940.755	65.209
Kostpris 31. oktober 2019.....	23.944.969	65.209
Af- og nedskrivninger 1. november 2018.....	310.591	0
Årets afskrivninger	113.108	0
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2019.....	423.699	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....	23.521.270	65.209

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2018.....	204.119	1.581.499
Tilgang.....	0	27.467
Afgang.....	0	-262.500
Kostpris 31. oktober 2019.....	204.119	1.346.466
Opskrivninger 1. november 2018.....	5.233.821	0
Årets opskrivninger	40.305	0
Opskrivninger 31. oktober 2019.....	5.274.126	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....	5.478.245	1.346.466

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2018.....	16.133.900	31.250
Kostpris 31. oktober 2019.....	16.133.900	31.250
Opskrivninger 1. november 2018.....	81.658.134	0
Udloddet resultat	-2.360.000	0
Årets opskrivninger	11.982.731	0
Opskrivninger 31. oktober 2019.....	91.280.865	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019.....	107.414.765	31.250

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
He-Va ApS, Morsø.....	182.058.923	20.309.713	59 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Agridis International A/S, Morsø.....	9.739.104	71.654	56,25 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger for efterfølgende regnskabsår.

8

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Anpartskapital			9
Anpartskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 2.000 stk. a nom. 100 kr.....	200.000	200.000	
	200.000	200.000	

Hensættelse til udskudt skat

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. november.....	4.546.724	4.210.015	-9.276	-3.985
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	391.709	336.709	-5.291	-5.291
Udskudt skat 31. oktober.....	4.938.433	4.546.724	-14.567	-9.276
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	14.567	9.276
Udskudt skat (passiver).....	4.938.433	4.546.724	0	0
	4.938.433	4.546.724	14.567	9.276

Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen				
	31/10 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	23.652.298	2.415.194	16.015.825	22.081.265	2.410.257
Anden gæld.....	197.396	0	0	0	0
	23.849.694	2.415.194	16.015.825	22.081.265	2.410.257
	Moderselskabet				
	31/10 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	14.146.087	44.000	13.926.087	10.216.644	44.000
	14.146.087	44.000	13.926.087	10.216.644	44.000

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører udgiftsførelse af omkostninger modtaget i efterfølgende regnskabsår.

11

12

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	13
Hæftelse i sambeskatningen	
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.441 tkr. pr. balancedagen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i moderselskabet, 14.146 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2019 udgør 23.521 tkr.	
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i koncernen, 23.652 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2019 udgør 67.143 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 2019, afgivet virksomhedspant på 8.000 tkr. i varebeholdning, varedebitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2019 udgør 159.352 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 REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Maskinfabrikken Foka ApS for 2018/19 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.

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

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

Minoritetsinteresser

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

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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 dattervirksomheder 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 salgsomkostninger 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.