

Maskinfabrikken Foka ApS

N. A. Christensens Vej 34, 7900 Nykøbing M
CVR-nr.: 13 67 69 41

Årsrapport 2024/25

1. november - 31. oktober

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 30. april 2026

Heine Christiansen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 45 71 93 75

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

The BDO logo is positioned on a large red triangular graphic that points towards the bottom right corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. november 2024 - 31. oktober 2025	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-19
Anvendt regnskabspraksis	20-25

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

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

CVR-nr.: 13 67 69 41
Stiftet: 21. november 1989
Kommune: Morsø
Regnskabsår: 1. november 2024 - 31. oktober 2025

Direktion Heine Kirstein Christiansen

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fårtofts Plads 9
7900 Nykøbing Mors

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2024 - 31. oktober 2025 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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2024 - 31. oktober 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 14. april 2026

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 2024 - 31. oktober 2025, 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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2024 - 31. oktober 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 14. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	97.888	105.845	105.055	106.459	113.368
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	36.568	40.390	40.371	44.159	54.287
Resultat af primær drift	27.654	30.683	30.492	34.923	45.133
Finansielle poster, netto	1.066	1.544	297	267	67
Årets resultat før skat	28.721	32.467	30.327	35.117	44.930
Årets resultat	22.355	25.448	23.538	27.363	34.976
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	13.381	15.525	13.916	16.365	20.831
Balance					
Balancesum	392.266	371.799	342.348	338.621	311.828
Egenkapital	334.715	315.775	288.691	266.911	241.302
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	208.027	194.781	176.098	165.588	149.206
Investeret kapital	296.476	293.637	278.174	287.995	236.982
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	42.970	35.937	36.599	146	27.836
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-22.458	-20.215	-4.231	-5.725	-35.580
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.579	-2.789	-10.563	4.800	-8.869
Pengestrømme i alt	14.933	12.933	21.805	-779	-16.613
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-23.372	-20.471	-5.326	-14.128	-8.489
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	9,4	10,7	10,8	10,2	13,2
Soliditetsgrad	53,0	52,4	51,4	48,9	47,8
Egenkapitalforrentning	6,9	8,4	8,5	10,8	15,6

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

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

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.

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 fortsat 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.

Koncernen opnåede i 2024/25 et resultat efter skat på 22,4 mio kr. I årsrapporten 2023/24 blev der forventet et resultat for regnskab 2024/25 på mellem 15 - 25 mio kr. Årets resultat ligger derfor indenfor det forventede spænd i resultat efter skat.

Finansielle 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:

Koncernens 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.

Koncernen er kun i mindre omfang følsom overfor valutaudsving, idet der væsentligst handles i DKK og EUR

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.

På baggrund af ovennævnte forventes der for det kommende år et resultat i niveauet 15 - 25 mio. kr. efter skat.

Som følge heraf forventes en stigning i egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste		97.887.704	105.844.686	975.636	774.554
Personaleomkostninger	1	-60.934.056	-64.988.877	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-8.913.375	-9.707.167	-125.311	-123.841
Andre driftsomkostninger		-385.860	-466.103	-385.860	-466.103
Driftsresultat		27.654.413	30.682.539	464.465	184.610
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	2	0	240.714	13.425.105	15.015.882
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	535.038	0	535.038
Andre finansielle indtægter	3	1.801.073	1.734.942	24.939	251.093
Øvrige finansielle omkostninger	4	-734.781	-725.750	-524.820	-460.369
Resultat før skat		28.720.705	32.467.483	13.389.689	15.526.254
Skat af årets resultat	5	-6.366.118	-7.019.436	-8.696	-1.735
Årets resultat	6	22.354.587	25.448.047	13.380.993	15.524.519

Balance 31. oktober

	Note	Koncernen		Moterselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		98.425.106	86.602.481	42.428.080	27.529.688
Produktionsanlæg og maskiner		24.437.910	22.817.634	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.953.619	3.582.535	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	126.816.635	113.002.650	42.428.080	27.529.688
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	179.230.979	170.525.874
Andre værdipapirer og kapitalandele		215.560	415.824	0	0
Finansielle anlægsaktiver	8	215.560	415.824	179.230.979	170.525.874
Anlægsaktiver		127.032.195	113.418.474	221.659.059	198.055.562
Råvarer og hjælpematerialer		98.027.757	96.636.159	0	0
Varer under fremstilling		16.067.809	28.658.224	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		26.374.946	31.204.174	0	0
Varebeholdninger		140.470.512	156.498.557	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.330.966	46.414.581	23.192	889.225
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	9.934.228
Andre tilgodehavender		3.089.087	2.110.787	728.953	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	7.526.005	5.906.678
Periodeafgrænsningsposter	9	6.444.115	3.390.692	0	36.925
Tilgodehavender		59.864.168	51.916.060	8.278.150	16.767.056
Likvide beholdninger		64.899.187	49.965.673	20.327	23.516
Omsætningsaktiver		265.233.867	258.380.290	8.298.477	16.790.572
Aktiver		392.266.062	371.798.764	229.957.536	214.846.134

Balance 31. oktober

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Passiver					
Anpartskapital	10	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	163.065.829	154.360.724
Overført resultat		207.668.110	194.445.917	44.602.281	40.085.193
Foreslået udbytte for regnskabsåret		158.800	135.000	158.800	135.000
Minoritetsinteresser		126.687.593	120.993.999	0	0
Egenkapital		334.714.503	315.774.916	208.026.910	194.780.917
Hensættelser til udskudt skat	11	7.794.000	7.398.000	0	0
Hensatte forpligtelser		7.794.000	7.398.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		13.733.579	15.005.838	13.733.579	13.917.352
Langfristede gældsforpligtelser	12	13.733.579	15.005.838	13.733.579	13.917.352
Gæld til realkreditinstitutter		184.000	1.075.430	184.000	30.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.607.685	20.516.434	43.003	39.353
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	260.227	0
Selskabsskat		4.769.554	4.001.016	6.799.554	5.501.016
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	736.882	434.637
Anden gæld		12.277.818	7.645.245	112.216	90.680
Periodeafgrænsningsposter	13	184.923	381.885	61.165	52.179
Kortfristede gældsforpligtelser		36.023.980	33.620.010	8.197.047	6.147.865
Gældsforpligtelser		49.757.559	48.625.848	21.930.626	20.065.217
Passiver		392.266.062	371.798.764	229.957.536	214.846.134
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncernen					
kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. november 2024	200.000	194.445.917	135.000	120.993.999	315.774.916
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		13.222.193	158.800	8.973.594	22.354.587
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte			-135.000	-3.280.000	-3.415.000
Egenkapital 31. oktober 2025	200.000	207.668.110	158.800	126.687.593	334.714.503

Moterselskabet					
kr.	Anpartskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. november 2024	200.000	154.360.724	40.085.193	135.000	194.780.917
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		13.425.105	-202.912	158.800	13.380.993
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-135.000	-135.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-4.720.000	4.720.000		0
Egenkapital 31. oktober 2025	200.000	163.065.829	44.602.281	158.800	208.026.910

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	<u>Koncernen</u>	
	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Årets resultat	22.354.587	25.448.047
Årets afskrivninger tilbageført	8.913.375	9.707.167
Tilbageførsel af realisationsavancer	-69.430	-60.000
Resultat af associerede virksomheder	0	-240.714
Skat af årets resultat tilbageført	6.366.118	7.019.436
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	-535.042
Betalt selskabsskat	-5.201.580	-6.842.745
Ændring i varebeholdninger	16.028.045	-10.689.659
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-7.948.108	24.878.667
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	2.526.860	-12.747.684
Pengestrømme fra driftsaktivitet	42.969.867	35.937.473
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.371.980	-20.470.620
Salg af materielle anlægsaktiver	714.052	60.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	200.264	195.878
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-22.457.664	-20.214.742
Afdrag på lån	-2.163.689	-1.026.703
Betalt udbytte i regnskabsåret	-135.000	-122.000
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-3.280.000	-1.640.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.578.689	-2.788.703
Ændring i likvider	14.933.514	12.934.028
Likvider 1. november	49.965.673	33.443.838
Likvider ved virksomhedssammenslutning	0	3.587.807
Likvider 31. oktober	64.899.187	49.965.673
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger	64.899.187	49.965.673
Likvider	64.899.187	49.965.673

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	125	140	0	0
Løn og gager	51.248.339	55.617.387	0	0
Pensioner	6.843.555	7.036.497	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.842.162	2.334.993	0	0
	60.934.056	64.988.877	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.524.883	1.758.480	0	0
	1.524.883	1.758.480	0	0
2 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	13.425.105	15.015.882
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	240.714	0	0
	0	240.714	13.425.105	15.015.882
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	232.183
Finansielle indtægter i øvrigt	1.801.073	1.734.942	24.939	18.910
	1.801.073	1.734.942	24.939	251.093
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	14.454	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	734.781	725.750	510.366	460.369
	734.781	725.750	524.820	460.369
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.970.118	5.529.436	8.696	1.735
Regulering af udskudt skat	396.000	1.490.000	0	0
	6.366.118	7.019.436	8.696	1.735

Noter

	Koncernen		Moterselskabet	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
6 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	158.800	135.000	158.800	135.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.425.105	15.550.920
Overført resultat	13.222.193	15.389.520	-202.912	-161.401
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	8.973.594	9.923.527	0	0
	22.354.587	25.448.047	13.380.993	15.524.519

7 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. november 2024	153.588.665	80.231.328	13.927.922
Tilgang	16.680.072	5.615.613	1.076.295
Afgang	-558.317	0	-2.121.583
Kostpris 31. oktober 2025	169.710.420	85.846.941	12.882.634
Af- og nedskrivninger 1. november 2024	66.986.183	57.413.694	10.345.387
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-2.035.279
Årets afskrivninger	4.299.131	3.995.337	618.907
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2025	71.285.314	61.409.031	8.929.015
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2025	98.425.106	24.437.910	3.953.619

kr.	Moder-
	selskabet
	Grunde og bygninger
Kostpris 1. november 2024	28.549.858
Tilgang	15.582.020
Afgang	-558.317
Kostpris 31. oktober 2025	43.573.561
Af- og nedskrivninger 1. november 2024	1.020.170
Årets afskrivninger	125.311
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2025	1.145.481
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2025	42.428.080

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver

	Koncernen
kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. november 2024	415.824
Afgang	-200.264
Kostpris 31. oktober 2025	215.560
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2025	215.560

	Moder- selskabet
kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. november 2024	16.165.150
Kostpris 31. oktober 2025	16.165.150
Værdireguleringer 1. november 2024	154.360.724
Udloddet resultat	-4.720.000
Årets resultat	13.492.157
Årets værdireguleringer	-67.052
Værdireguleringer 31. oktober 2025	163.065.829
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2025	179.230.979

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
He-Va ApS, Morsø	303.098.491	22.868.063	59 %
Agridis International A/S, Morsø	6.445.901	-1.072.833	6,25 %

9 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger for efterfølgende regnskabsår.

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
10 Anparts kapital		
Anparts kapitalen er fordelt således:		
Anparter, 2.000 stk. a nom. 100 kr.	200.000	200.000
	200.000	200.000

11 | Hensættelser 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		Moterselskabet	
	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Udskudt skat 1. november	7.398.000	5.908.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	396.000	1.490.000	0	0
Udskudt skat 31. oktober 2025	7.794.000	7.398.000	0	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (passiver)	7.794.000	7.398.000	0	0
	7.794.000	7.398.000	0	0

12 | Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen			
	31/10 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2024 gæld i alt
kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	13.917.579	184.000	12.105.055	16.081.268
	13.917.579	184.000	12.105.055	16.081.268
	Moterselskabet			
	31/10 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2024 gæld i alt
kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	13.917.579	184.000	12.105.055	13.947.352
	13.917.579	184.000	12.105.055	13.947.352

Noter

13 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører udgiftsførelse af omkostninger modtaget i efterfølgende regnskabsår.

14 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede maskiner samt på andre udførte underleverandøropgaver.

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 4.770 tkr. pr. balancedagen.

15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i moderselskabet, 13.947 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2025 udgør 15.006 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i datterselskabet er der stillet kaution. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 31/10 2025 0 kr.

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 engagement med pengeinstitut afgivet virksomhedspant på 8.000 tkr. i varebeholdning, varedebitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2025 udgør 206.071 tkr.

16 | Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Maskinfabrikken Foka ApS har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98 c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Maskinfabrikken Foka ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

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

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

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

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.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

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 af årets resultat

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

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.

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 med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i dattervirksomheder men som ikke findes i moderselskabet, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.