



Fasterholt Maskinfabrik A/S

Ejstrupvej 22, 7330 Brande

**Årsrapport for
1. oktober 2024 - 30. september 2025**

CVR-nr. 58 83 28 12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 06/02/2026

Jens Kristian Ravn
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025	7
Balance 30. september 2025	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025	11
Noter til årsregnskabet	12



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Fasterholt Maskinfabrik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024/25.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fasterholt, den 6. februar 2026

Direktion

Rikke Kjær Aslak
direktør

Bestyrelse

Jens Kristian Ravn
formand

Janni Kjær Pedersen

Peter Flø Pedersen

Ole Kjær Thisgaard

Gitte Kjær Thisgaard Pedersen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fasterholt Maskinfabrik A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fasterholt Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.



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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Herning, den 6. februar 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne33762



Selskabsoplysninger

Selskabet	Fasterholt Maskinfabrik A/S Ejstrupvej 22 7330 Brande CVR-nr: 58 83 28 12 Regnskabsperiode: 1. oktober 2024 - 30. september 2025 Stiftet: 25. juni 1976 Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Jens Kristian Ravn, formand Janni Kjær Pedersen Peter Flø Pedersen Ole Kjær Thisgaard Gitte Kjær Thisgaard Pedersen
Direktion	Rikke Kjær Aslak
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

(TDKK)	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	34.330	38.059	35.692	29.853	29.442
Resultat af primær drift	16.576	23.186	20.619	18.084	18.145
Resultat af finansielle poster	-4.528	475	-2.018	1.081	-352
Årets resultat	9.116	19.284	17.097	15.350	14.555
Balance					
Balancesum	231.557	224.841	173.490	170.801	157.614
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.126	40.744	3.187	337	3.199
Egenkapital	118.691	109.540	90.617	77.404	62.030
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.383	5.553	0	0	0
- investeringsaktivitet	-6.303	-35.984	0	0	0
- finansieringsaktivitet	446	30.411	0	0	0
Årets forskydning i likvider	1.526	-20	0	0	0
Antal medarbejdere	85	92	81	73	84
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7,2%	10,3%	11,9%	10,6%	11,5%
Soliditetsgrad	51,3%	48,7%	52,2%	45,3%	39,4%
Egenkapitalforrentning	8,0%	19,3%	20,4%	22,0%	24,5%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2020/21, 2021/22 og 2022/23. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Da selskabet i årene 2020/21 - 2023/24 har anvendt undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 86, stk. 4, vises ikke sammenligningstal vedrørende pengestrømme for denne periode.



Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af vandingsmaskiner.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2024/25 udviser et overskud på DKK 9,1 mio. mod et overskud på DKK 19,3 mio. sidste år. Selskabets balance pr. 30. september 2025 udviser en positiv egenkapital på DKK 118,7 mio.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende, da det stort set lever op til de forventninger, ledelsen havde for året.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets omsætning og indtjening er meget afhængig af vejret i foråret. Det er derfor altid yderst vanskeligt at spå om selskabets udvikling. En del kunder har dog allerede bestilt vandingsmaskiner til levering i 2026, hvorfor ordrebeholdningen på nuværende tidspunkt er tilfredsstillende.

2026 bliver et år med flere store investeringer. Vi forventer blandt andet at skulle skifte ERP-system, hvilket både er en tidsmæssig og økonomisk krævende proces. Derudover planlægges at investere i et solcelleanlæg på vores tag, så vi kan bruge mere vedvarende energi i produktionen.

Vi forventer et resultat på DKK 5 - 8 mio. for 2025/26.

Forskning og udvikling

Selskabet udvikler løbende nye produkter og forbedrer produktionsprocesserne, således at selskabet er konkurrencedygtigt.

Vi arbejder meget på at gøre produkterne mere bæredygtige og arbejdsmiljøvenlige. Her udvikles der bl.a. teknologier til præcisionsvanding og dataindsamling, ligesom der tænkes i ergonomiske løsninger for kunderne.

Internt arbejder vi med opkvalificering af vores medarbejdere – primært inden for den digitale udvikling, kvalitetsledelse og IT-sikkerhed. Dette gør vi både for at fremtidssikre virksomheden, men også fordi en række medarbejdere har et ønske om at tilegne sig nye kompetencer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024/25 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



Resultatopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Bruttofortjeneste		34.329.945	38.059.021
Distributionsomkostninger	1	-5.706.152	-4.719.005
Administrationsomkostninger	1	-12.047.725	-10.153.698
Resultat før finansielle poster		16.576.068	23.186.318
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-4.413.586	65.186
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.812.483	2.762.017
Finansielle indtægter	2	737.125	181.606
Finansielle omkostninger	3	-3.663.834	-2.533.348
Resultat før skat		12.048.256	23.661.779
Skat af årets resultat	4	-2.932.472	-4.377.830
Årets resultat	5	9.115.784	19.283.949



Balance 30. september 2025

Aktiver

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Grunde og bygninger		51.937.528	14.157.560
Produktionsanlæg og maskiner		11.455.675	10.713.519
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.047.938	1.513.454
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	38.119.370
Materielle anlægsaktiver	6	64.441.141	64.503.903
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	186.250	3.117.248
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	12.385.925	8.329.863
Finansielle anlægsaktiver		12.572.175	11.447.111
Anlægsaktiver		77.013.316	75.951.014
Varebeholdninger	10	94.372.169	116.889.448
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.715.415	9.853.158
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.669.026	13.399.519
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		176.417	1.438.490
Andre tilgodehavender		98.801	6.481.148
Periodeafgrænsningsposter	11	719.446	651.697
Tilgodehavender		58.379.105	31.824.012
Værdipapirer	9	255.250	165.000
Likvide beholdninger		1.536.687	11.308
Omsætningsaktiver		154.543.211	148.889.768
Aktiver		231.556.527	224.840.782



Balance 30. september 2025

Passiver

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.306.670	6.043.824
Overført resultat		112.384.627	102.496.119
Egenkapital		118.691.297	109.539.943
Hensættelse til udskudt skat	12	3.975.522	3.985.462
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.419.146	0
Andre hensættelser	13	2.318.400	2.604.800
Hensatte forpligtelser		7.713.068	6.590.262
Gæld til realkreditinstitutter		23.081.696	4.469.666
Kreditinstitutter		10.575.000	6.400.000
Leasingforpligtelser		0	944.484
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.043.412	3.963.852
Anden gæld		3.290.356	3.317.781
Langfristede gældsforpligtelser	14	38.990.464	19.095.783
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.049.504	729.778
Kreditinstitutter	14	15.040.536	34.536.508
Leasingforpligtelser	14	163.965	1.036.918
Modtagne forudbetalinger fra kunder		418.600	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.083.515	21.291.967
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.395.694	20.052.521
Gæld til associerede virksomheder		0	843.592
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.195.290	6.014.845
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		242.852	0
Anden gæld	14	5.571.742	5.108.665
Kortfristede gældsforpligtelser		66.161.698	89.614.794
Gældsforpligtelser		105.152.162	108.710.577
Passiver		231.556.527	224.840.782
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Begivenheder efter balancedagen	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		



Egenkapitalopgørelse

(DKK)	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	6.043.824	102.496.119	109.539.943
Valutakursregulering	0	35.570	0	35.570
Årets resultat	0	-772.724	9.888.508	9.115.784
Egenkapital 30. september	1.000.000	5.306.670	112.384.627	118.691.297

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Årets resultat		9.115.784	19.283.949
Regulering	15	12.554.921	5.702.646
Ændring i driftskapital	16	-6.650.989	-13.337.478
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.019.716	11.649.117
Renteindbetalinger og lignende		646.875	181.606
Renteudbetalinger og lignende		-3.663.834	-2.533.405
Pengestrømme fra ordinær drift		12.002.757	9.297.318
Betalt selskabsskat		-4.620.000	-3.744.522
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.382.757	5.552.796
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.125.669	-40.742.831
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-1.185.957	0
Salg af materielle anlægsaktiver		8.300	1.104.177
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	3.654.982
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.303.326	-35.983.672
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-6.068.244	-708.127
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-22.320.972	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.817.437	-1.276.227
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-656.827	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-843.592	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-27.425	-79.570
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		25.000.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.000.000	31.213.205
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	750.781
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	843.592
Ændring i gæld til selskabsdeltagere og ledelse		180.445	-332.290
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		445.948	30.411.364
Ændring i likvider		1.525.379	-19.512
Likvider 1. oktober		176.308	198.920
Kursregulering omsætningsværdipapirer		90.250	-3.100
Likvider 30. september		1.791.937	176.308
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.536.687	11.308
Værdipapirer		255.250	165.000
Likvider 30. september		1.791.937	176.308

Noter til årsregnskabet

1. Medarbejderforhold

(DKK)	2024/25	2023/24
Lønninger	41.472.889	43.488.580
Pensioner	5.057.084	5.233.645
Andre omkostninger til social sikring	1.573.868	1.027.276
	48.103.841	49.749.501
Lønninger mv. er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	39.246.061	42.113.836
Distributionsomkostninger	2.611.608	1.609.053
Administrationsomkostninger	6.246.172	6.026.612
	48.103.841	49.749.501
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.630.620	1.822.578
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	85	92

2. Finansielle indtægter

(DKK)	2024/25	2023/24
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	588.023	0
Andre finansielle indtægter	144.198	133.771
Valutakursreguleringer	4.904	47.835
	737.125	181.606

3. Finansielle omkostninger

(DKK)	2024/25	2023/24
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	487.535	496.759
Andre finansielle omkostninger	3.176.299	2.036.589
	3.663.834	2.533.348

Noter til årsregnskabet

4. Skat af årets resultat

(DKK)	2024/25	2023/24
Årets aktuelle skat	2.942.412	3.963.852
Årets udskudte skat	-9.940	413.978
	2.932.472	4.377.830

5. Resultatdisponering

(DKK)	2024/25	2023/24
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-772.724	-661.176
Overført resultat	9.888.508	19.945.125
	9.115.784	19.283.949

6. Materielle anlægsaktiver

(DKK)	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. oktober	30.925.532	34.104.868	5.590.289	38.119.000
Tilgang i årets løb	0	3.144.980	0	1.980.689
Afgang i årets løb	0	-468.368	0	0
Overførsler i årets løb	40.099.689	0	0	-40.099.689
Kostpris 30. september	71.025.221	36.781.480	5.590.289	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	16.766.972	23.392.349	4.075.835	0
Årets nedskrivninger	0	-468.368	0	0
Årets afskrivninger	2.320.721	2.401.824	466.516	0
Ned- og afskrivninger 30. september	19.087.693	25.325.805	4.542.351	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	51.937.528	11.455.675	1.047.938	0
Afskrives over	5 - 40 år	5 - 10 år	4 - 6 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	4.043.681	213.955	0

Noter til årsregnskabet

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

(DKK)	2024/25	2023/24
Kostpris 1. oktober	1.019.375	1.019.375
Tilgang i årets løb	186.250	0
Afgang i årets løb	-740.000	0
Kostpris 30. september	465.625	1.019.375
Værdireguleringer 1. oktober	2.097.873	2.033.156
Årets afgang	589.985	0
Valutakursregulering	2.944	-580
Årets resultat	-3.995.508	297.770
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-393.815	-232.473
Værdireguleringer 30. september	-1.698.521	2.097.873
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.419.146	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	186.250	3.117.248

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Concrete Elephant ApS (opløst i 2024/25)	Fasterholt, Danmark	DKK 40.000	100%
Beregnung Fasterholt GmbH	Uelzen, Tyskland	EUR 50.000	75%
Fasterholt France SAS	Paris, Frankrig	EUR 25.000	100%

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

(DKK)	2024/25	2023/24
Kostpris 1. oktober	4.381.027	4.381.027
Tilgang i årets løb	999.707	0
Kostpris 30. september	5.380.734	4.381.027
Værdireguleringer 1. oktober	3.948.836	4.667.830
Valutakursregulering	35.865	-353.905
Årets resultat	3.020.490	3.289.893
Modtagne udbytter	0	-3.654.982
Værdireguleringer 30. september	7.005.191	3.948.836
Regnskabsmæssig værdi 30. september	12.385.925	8.329.863



Noter til årsregnskabet

8. Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Brødr Frebergs Maskinforretning AS	Barkåker, Norge	NOK 900.000	34%
MSR Plant Technology ApS	Thisted, Danmark	DKK 135.148	20%
MSR Technology ApS	Thisted, Danmark	DKK 78.431	20%

9. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

(DKK)	Værdiregulering, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. september
Børsnoterede værdipapirer	90.250	255.250

10. Varebeholdninger

(DKK)	2024/25	2023/24
Råvarer og hjælpematerialer	30.078.095	26.341.012
Varer under fremstilling	54.132.548	56.530.236
Færdigvarer og handelsvarer	10.161.526	34.018.200
	94.372.169	116.889.448

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

12. Hensættelse til udskudt skat

(DKK)	2024/25	2023/24
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	3.985.462	3.571.484
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-9.940	413.978
Hensættelse til udskudt skat 30. september	3.975.522	3.985.462

Noter til årsregnskabet

13. Andre hensættelser

(DKK)	2024/25	2023/24
Andre hensættelser vedrører garantireparationer for solgte maskiner i garantiperioden.		
Andre hensættelser 1. oktober	2.604.800	2.539.600
Hensat i året	0	65.200
Anvendt i året	-286.400	0
	2.318.400	2.604.800
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	1.580.800	1.761.600
Mellem 1 og 5 år	737.600	843.200
Efter 5 år	0	0
	2.318.400	2.604.800

14. Langfristede gældsforpligtelser

(DKK)	2024/25	2023/24
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	18.640.001	0
Mellem 1 og 5 år	4.441.695	4.469.666
Langfristet del	23.081.696	4.469.666
Inden for 1 år	1.049.504	729.778
	24.131.200	5.199.444
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	2.975.000	0
Mellem 1 og 5 år	7.600.000	6.400.000
Langfristet del	10.575.000	6.400.000
Inden for 1 år	2.300.000	1.600.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	12.740.536	32.936.508
	25.615.536	40.936.508

Noter til årsregnskabet

14. Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

(DKK)	2024/25	2023/24
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	944.484
Langfristet del	0	944.484
Inden for 1 år	163.965	1.036.918
	163.965	1.981.402
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	2.043.412	3.963.852
Langfristet del	2.043.412	3.963.852
Inden for 1 år	242.852	0
	2.286.264	3.963.852
Anden gæld		
Efter 5 år	2.995.156	2.888.289
Mellem 1 og 5 år	295.200	429.492
Langfristet del	3.290.356	3.317.781
Øvrig kortfristet gæld	5.571.742	5.108.665
	8.862.098	8.426.446

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

(DKK)	2024/25	2023/24
Finansielle indtægter	-737.125	-181.606
Finansielle omkostninger	3.663.834	2.533.348
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.180.761	2.328.153
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4.413.586	-65.186
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.812.483	-2.762.017
Skat af årets resultat	2.932.472	4.377.830
Valutakursregulering	35.570	0
Andre reguleringer	-121.694	-527.876
	12.554.921	5.702.646

Noter til årsregnskabet

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

(DKK)	2024/25	2023/24
Ændring i varebeholdninger	22.517.279	-3.220.749
Ændring i tilgodehavender	-26.555.093	-11.501.661
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-286.400	75.200
Ændring i leverandører mv.	-2.326.775	1.309.732
	-6.650.989	-13.337.478

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

(DKK)	2024/25	2023/24
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	51.937.528	52.277.560
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 14.000 (TDKK 20.000), der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi på	51.937.528	52.277.560

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garantier overfor datterselskabet Beregning FASTERHOLT HmbH's mellemværende med kreditinstitutter. Garantierne er samlet begrænset til TEUR 3.990. Mellemværendet med bankforbindelserne udgør pr. 30. september 2025 i alt TEUR 2.474.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Agner Thisgaard Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Øvrige økonomiske forpligtelser

Ud over sædvanlige handelsaftaler har selskabet følgende væsentlige andre økonomiske forpligtelser, der ikke er indregnet:

Leasingforpligtelser under operationelle leasingkontrakter med samlede fremtidige leasingbetalinger på TDKK 684.



Noter til årsregnskabet

18. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Agner Thisgaard Holding ApS	Moderselskab
Øvrige nærtstående parter	
Rikke Kjær Aslak	Direktør
Jens Kristian Ravn	Bestyrelsesformand
Janni Kjær Pedersen	Bestyrelsesmedlem
Peter Flø Pedersen	Bestyrelsesmedlem
Ole Kjær Thisgaard	Bestyrelsesmedlem
Gitte Kjær Thisgaard Pedersen	Bestyrelsesmedlem
Beregnung Fasterholt GmbH	Datterselskab
Fasterholt France SAS	Datterselskab
Transaktioner	
Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6. Der er ikke noget at oplyse for 2024/25.	
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Agner Thisgaard Holding ApS	Fasterholt

19. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fasterholt Maskinfabrik A/S for 2024/25 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet for 2024/25 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2024/25 for Agner Thisgaard Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Agner Thisgaard Holding ApS. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5 - 40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 6 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 2 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.



Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital