

AR Invest Farsø II ApS

Fabriksvej 1, 9640 Farsø
CVR-nr. 43 60 43 25

Årsrapport 2024/25

1. oktober - 30. september

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 15. december 2025

Anette Rosengreen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tingvej 11, 1. sal
DK-8800 Viborg
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 87 25 58 00
Viborg@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left 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
Koncernoversigt	4

Erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	10

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Resultatopgørelse	11
Balance	12-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-23
Anvendt regnskabspraksis	24-29

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 AR Invest Farsø II ApS
Fabriksvej 1
9640 Farsø

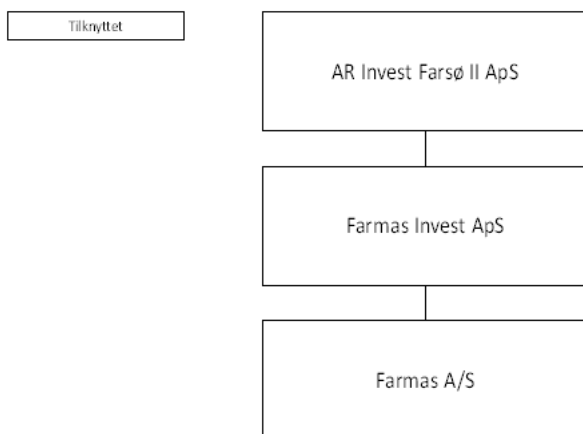
CVR-nr.: 43 60 43 25
Stiftet: 30. september 2022
Kommune: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Direktion Anette Rosengreen

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tingvej 11, 1. sal
8800 Viborg

Pengeinstitut Spar Nord
Østerbrogade 8
9670 Løgstør

Koncernoversigt



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for AR Invest Farsø II 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. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farsø, den 10. december 2025

Direktion:

Anette Rosengreen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AR Invest Farsø II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AR Invest Farsø II ApS for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 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. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 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.

Viborg, den 10. december 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Dennis Hermann
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36182

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	62.391	59.759	58.870	59.166	56.235
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	11.046	9.604	10.493	12.026	9.853
Resultat af primær drift	7.457	6.205	6.988	8.384	6.488
Finansielle poster, netto	-3.701	-3.873	-2.605	176	-1.207
Årets resultat før skat	3.756	2.332	4.384	8.401	5.281
Årets resultat	3.139	1.802	3.352	6.552	4.113
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	564	938	634	300	507
Balance					
Balancesum	182.634	179.888	184.015	154.788	141.696
Egenkapital	52.834	49.966	52.311	52.588	48.190
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	18.940	18.498	21.560	20.814	22.371
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.991	273	-18.146	8.942	7.582
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.620	1.990	-15.873	-5.609	-2.109
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.558	-2.150	34.043	-3.319	-2.505
Pengestrømme i alt	53	113	24	14	2.968
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.303	-1.303	-1.626	-1.626	-2.319
Nøgletal					
Soliditetsgrad	10,4	10,3	11,7	13,4	15,8
Egenkapitalforrentning	6,1	3,5	6,4	13,0	8,9

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

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

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af handel med nye og brugte landbrugsmaskiner og tilhørende reservedels- og værkstedssalg.

Koncernen er New Holland forhandler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør 3,1 mio. kr. og anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ved indgangen til regnskabsåret 2024/25 var det forventningen, at koncernens resultat og aktiviteten ville være på samme niveau som i 2023/24. Ved udgangen af 2024/25 kan det konstateres, at aktivitetsniveau var en anelse højere end forventet, og afledt heraf årets resultat er højere end forventningerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernens resultatudvikling er i høj grad afhængig af den økonomiske udvikling og konjunkturforventningerne i landbruget. Samtidig er driftsrisikoen som forhandler tæt forbundet med evnen til fortsat at kunne tilbyde kvalitetsprodukter til konkurrencedygtige priser.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes en aktivitet i koncernen på nogenlunde samme niveau som i indeværende regnskabsår, dog forventes et større resultat. Der forventes et resultat før skat imellem 4 mio. kr. og 5 mio. kr.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste		62.391.365	59.759.073	-28.618	-18.705
Personaleomkostninger	1	-51.345.164	-50.154.672	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-3.589.481	-3.399.777	0	0
Driftsresultat		7.456.720	6.204.624	-28.618	-18.705
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	39.614	13.301
Andre finansielle indtægter	2	309.371	832.322	742.672	1.218.085
Andre finansielle omkostninger		-4.010.462	-4.704.842	-40.644	-12.349
Resultat før skat		3.755.629	2.332.104	713.024	1.200.332
Skat af årets resultat	3	-617.120	-529.950	-149.407	-262.718
Årets resultat	4	3.138.509	1.802.154	563.617	937.614

Balance 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		53.604.193	54.754.402	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.312.764	6.707.098	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	63.916.957	61.461.500	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	521.452	484.118
Andre værdipapirer		0	2.259.494	0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	0	2.259.494	521.452	484.118
Anlægsaktiver		63.916.957	63.720.994	521.452	484.118
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		89.370.578	87.307.642	0	0
Varebeholdninger		89.370.578	87.307.642	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.497.284	19.997.599	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.068.868	2.149.208	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	7	0	0	13.721.866	14.159.734
Andre tilgodehavender		843.265	1.995.551	0	94.718
Tilgodehavende selskabsskat		2.050	0	2.050	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	546.596	166.826
Periodeafgrænsningsposter	8	200.000	200.000	0	0
Tilgodehavender	9	24.611.467	24.342.358	14.270.512	14.421.278
Andre værdipapirer/kapitalandele	10	4.499.293	4.334.699	4.499.295	4.334.696
Værdipapirer og kapitalandele		4.499.293	4.334.699	4.499.295	4.334.696
Likvide beholdninger		236.096	182.350	202.638	111.910
Omsætningsaktiver		118.717.434	116.167.049	18.972.445	18.867.884
Aktiver		182.634.391	179.888.043	19.493.897	19.352.002

Balance 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Passiver					
Anpartskapital		40.000	40.000	40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	203.937	166.603
Overført resultat		18.399.717	18.336.100	18.195.780	18.169.497
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	122.000	500.000	122.000
Minoritetsinteresser		33.894.780	31.467.615	0	0
Egenkapital		52.834.497	49.965.715	18.939.717	18.498.100
Hensættelser til udskudt skat	11	6.810.000	6.720.000	0	0
Hensatte forpligtelser		6.810.000	6.720.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		18.897.574	19.920.499	0	0
Gæld til pengeinstitutter		8.537.577	9.984.549	0	0
Leasingforpligtelser		5.776.929	2.129.864	0	0
Selskabsskat		321.120	224.950	321.120	224.950
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	208.057	204.594
Anden gæld		0	250.000	0	0
Feriepengeindefrysning		4.163.341	4.195.764	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	37.696.541	36.705.626	529.177	429.544
Gæld til realkreditinstitutter		992.267	964.516	0	0
Gæld til pengeinstitutter		33.627.724	40.029.839	0	0
Leasingforpligtelser		1.016.265	904.486	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		310.178	76.831	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.204.830	23.840.211	25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	347.892
Selskabsskat		0	50.966	0	50.966
Anden gæld		20.891.111	20.629.853	3	500
Periodeafgrænsningsposter	13	250.978	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		85.293.353	86.496.702	25.003	424.358

Balance 30. september

		Koncernen		Moterselskabet	
	Note	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Passiver (fortsat)					
Gældsforpligtelser		122.989.894	123.202.328	554.180	853.902
Passiver		182.634.391	179.888.043	19.493.897	19.352.002

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. oktober 2024	40.000	18.336.100	122.000	31.467.615	49.965.715
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4		63.617	500.000	2.574.892	3.138.509
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte			-122.000	-147.727	-269.727
Egenkapital 30. september 2025	40.000	18.399.717	500.000	33.894.780	52.834.497

Moterselskabet					
kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2024	40.000	166.603	18.169.497	122.000	18.498.100
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4		39.614	24.003	500.000	563.617
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-122.000	-122.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-2.280	2.280		0
Egenkapital 30. september 2025	40.000	203.937	18.195.780	500.000	18.939.717

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Koncernen</u>	
	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Årets resultat	3.138.509	1.802.154
Årets afskrivninger tilbageført	2.728.347	2.581.631
Tilbageførsel af realisationsavancer	-271.191	-209.583
Tilbageførsel af kursregulering værdipapirer	-181.193	-621.034
Tilbageførsel gevinst ved salg finansielle anlægsaktiver	-1.028.406	0
Regulering af andre finansielle indtægter	-30.657	-30.522
Skat af årets resultat tilbageført	617.120	529.950
Øvrige reguleringer	4.417	0
Betalt selskabsskat	-483.966	-681.113
Ændring i varebeholdninger	-2.062.936	4.530.309
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-267.059	-2.446.081
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	4.828.365	-5.182.430
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.991.350	273.281
Køb af materielle anlægsaktiver	-154.363	-1.303.142
Salg af materielle anlægsaktiver	469.897	245.200
Salg af finansielle anlægsaktiver	3.287.900	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	16.593	3.047.489
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.620.027	1.989.547
Afdrag på lån	-3.687.622	-3.013.975
Ændring i driftskredit	-6.600.282	5.011.251
Betalt udbytte i regnskabsåret	-269.727	-4.147.727
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.557.631	-2.150.451
Ændring i likvider	53.746	112.377
Likvider 1. oktober	182.350	69.973
Likvider 30. september	236.096	182.350
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger	236.096	182.350
Likvider	236.096	182.350

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	94	95	0	0
Løn og gager	45.315.477	44.078.987	0	0
Pensioner	5.432.583	5.394.557	0	0
Andre omkostninger til social sikring	597.104	681.128	0	0
	51.345.164	50.154.672	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.143.268	1.248.584	0	0
	1.143.268	1.248.584	0	0
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	551.953	558.585
Finansielle indtægter i øvrigt	309.371	832.322	190.719	659.500
	309.371	832.322	742.672	1.218.085
3 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	527.120	224.950	149.407	262.718
Regulering af udskudt skat	90.000	305.000	0	0
	617.120	529.950	149.407	262.718
4 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	122.000	500.000	122.000
Ekstraordinært udbytte	0	3.000.000	0	3.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	39.614	13.301
Overført resultat	63.617	-2.184.386	24.003	-2.197.687
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	2.574.892	864.540	0	0
	3.138.509	1.802.154	563.617	937.614

Noter

5 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2024	63.038.069	24.538.104
Tilgang	0	5.387.507
Afgang	0	-1.926.299
Kostpris 30. september 2025	63.038.069	27.999.312
Opskrivninger 1. oktober 2024	13.260.296	272.227
Opskrivninger 30. september 2025	13.260.296	272.227
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2024	21.543.963	18.103.233
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.722.596
Årets afskrivninger	1.150.209	1.578.138
Af- og nedskrivninger 30. september 2025	22.694.172	17.958.775
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	53.604.193	10.312.764
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1	43.556.303	
Finansielle leasingaktiver		7.628.643

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
		Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2024		2.259.494
Afgang		-2.259.494
Kostpris 30. september 2025		0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025		0

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- selskabet
kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. oktober 2024	317.515
Kostpris 30. september 2025	317.515
Værdireguleringer 1. oktober 2024	166.603
Udloddet resultat	-2.280
Årets resultat	39.614
Værdireguleringer 30. september 2025	203.937
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	521.452

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Farmas Invest ApS, Farsø	34.416.237	2.614.505	1,52 %

7 | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Afdragsprofilen på moderselskabets tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er afhængig af modtagne udbytter i datterselskab.

8 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
9 Tilgodehavender med forfald senere end et år				
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.015.585	13.493.527
Tilgodehavende selskabsskat	0	81.854	0	81.854
	0	81.854	11.015.585	13.575.381

Noter

10 | Andre værdipapirer/kapital- andele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
kr.	Investerings- beviser
Dagsværdi 30. september 2025	4.499.295
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	190.294

Noter

11 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, samt låneomkostninger og kursgevinster.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Grunde og bygninger	6.514.000	6.435.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.065.000	1.184.000	0	0
Leasingforpligtelse	-1.494.000	-668.000	0	0
Låneomkostninger	-33.000	-33.000	0	0
Kursgevinst, låneomlægning	-187.000	-198.000	0	0
Periodisering avance	-55.000	0	0	0
	6.810.000	6.720.000	0	0
Udskudt skat 1. oktober	6.720.000	6.415.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	90.000	305.000	0	0
Udskudt skat 30. september 2025	6.810.000	6.720.000	0	0

12 | Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen			
	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2024 gæld i alt
kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	19.889.841	992.267	14.036.815	20.885.015
Gæld til pengeinstitutter	9.786.382	1.248.805	5.016.300	11.035.187
Leasingforpligtelser	6.793.194	1.016.265	1.606.849	3.034.350
Selskabsskat	321.120	0	0	224.950
Anden gæld	0	0	0	500.000
Feriepengeindefrysning	4.351.007	187.666	3.707.014	4.268.904
	41.141.544	3.445.003	24.366.978	39.948.406
	Moderselskabet			
kr.	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2024 gæld i alt
Selskabsskat	321.120	0	0	224.950
Skyldigt sambeskatningsbidrag	208.057	0	0	204.594
	529.177	0	0	429.544

Noter

13 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør indtægter som vedrører de efterfølgende år.

14 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

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 319 tkr. pr. balancedagen.

Noter

15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Farmas A/S' engagement med pengeinstitut er der afgivet følgende sikkerhed:

	Koncernen		Morderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Ejerpantebrev i ejendom, Farsø	18.426	6.000	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg	8.595	6.136	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Herning	18.879	1.500	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Brønderslev	7.704	5.000	0	0

Farmas A/S har ligeledes stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 tkr. overfor engagement med pengeinstitut. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder-selskabet
	tkr.	tkr.
Driftsmateriel	10.313	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.497	0
Varebeholdninger	89.371	0

Farmas A/S har herudover til sikkerhed for deres gæld til realkreditinstitutter på 19.294 tkr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 september 2025 udgør 53.604 tkr.

Der er i Farmas A/S ejendomsforbehold i 11 maskiner, som indgår i lageret af nye maskiner med 12.184 tkr.

Datterselskabet Farmas A/S indestår som selvskyldnerkautionist overfor Nordea Finance Equipment for diskonterede købekontrakter. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30. september 2025 maksimalt 2.206 tkr.

Morderselskabet har afgivet en selvskyldnerkaution overfor datterselskabet Farmas A/S' engagement med pengeinstituttet, maksimeret til 5.000 tkr.

16 | Nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AR Invest Farsø II 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 moderselskabet AR Invest Farsø II ApS samt dattervirksomheder, hvori AR Invest Farsø II 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 moderselskabets og dattervirksomheders 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 inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre 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 dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til handelsvarer 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 lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til dagsværdi svarende til aktivernes handelsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Ændringer i dagsværdien indregnes direkte på egenkapitalen under 'reserve for opskrivninger'.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

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

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år	0-35 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. 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, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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 måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning 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-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpriser inklusive direkte henførbare omkostninger. Der er ikke indregnet acontoavancer vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af 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 finansiel post.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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 likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.