
Frontego A/S

Furvej 2, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 21 83 36 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2018

Vibeke Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 7

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Frontego 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 30. maj 2018

Direktion

Tage Odgaard Nielsen

Bestyrelse

Kirsten Odgaard Nielsen

Tage Odgaard Nielsen

Vibeke Nielsen

Jesper Odgaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Frontego A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Frontego A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Skive, den 30. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Allan Christensen
statsautoriseret revisor
mne35463

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frontego A/S Furvej 2 7900 Nykøbing Mors Telefon: 97710188 Telefax: 97720189 CVR-nr.: 21 83 36 49 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Morsø
Bestyrelse	Kirsten Odgaard Nielsen Tage Odgaard Nielsen Vibeke Nielsen Jesper Odgaard Nielsen
Direktion	Tage Odgaard Nielsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen Nygade 4 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Algade 2 7900 Nykøbing Mors

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		5.956.034	6.698.343
Distributionsomkostninger	2	-2.642.701	-2.931.320
Administrationsomkostninger		-629.003	-352.416
Resultat af ordinær primær drift		2.684.330	3.414.607
Finansielle indtægter		55.662	14.702
Finansielle omkostninger	3	-98.162	-49.304
Resultat før skat		2.641.830	3.380.005
Skat af årets resultat	4	-575.706	-743.040
Årets resultat		2.066.124	2.636.965

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.750.000	1.500.000
Overført resultat	316.124	1.136.965
	2.066.124	2.636.965

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		4.362.531	4.559.145
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		632.835	576.402
Indretning af lejede lokaler		265.484	49.134
Materielle anlægsaktiver	6	5.260.850	5.184.681
Anlægsaktiver		5.260.850	5.184.681
Varebeholdninger	7	3.668.918	2.018.494
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.728.957	2.243.243
Andre tilgodehavender		1.919.539	1.708.900
Periodeafgrænsningsposter		56.684	117.079
Tilgodehavender		5.705.180	4.069.222
Likvide beholdninger		159.066	1.004.320
Omsætningsaktiver		9.533.164	7.092.036
Aktiver		14.794.014	12.276.717

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		4.240.296	3.924.171
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.750.000	1.500.000
Egenkapital	8	6.590.296	6.024.171
Hensættelse til udskudt skat	9	431.896	418.950
Hensatte forpligtelser		431.896	418.950
Leasingforpligtelser		810.212	987.507
Langfristede gældsforpligtelser	10	810.212	987.507
Leasingforpligtelser	10	172.081	302.477
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.691.472	2.329.272
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.890.876	462.174
Anden gæld		2.207.181	1.752.166
Kortfristede gældsforpligtelser		6.961.610	4.846.089
Gældsforpligtelser		7.771.822	5.833.596
Passiver		14.794.014	12.276.717
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		2.066.124	2.636.965
Reguleringer	11	1.632.207	1.536.877
Ændring i driftskapital	12	-2.469.165	-840.030
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.229.166	3.333.812
Renteindbetalinger og lignende		55.662	14.702
Renteudbetalinger og lignende		-98.163	-49.304
Pengestrømme fra ordinær drift		1.186.665	3.299.210
Betalt selskabsskat		-562.760	-820.515
Pengestrømme fra driftsaktivitet		623.905	2.478.695
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.090.170	-2.086.682
Salg af materielle anlægsaktiver		0	20.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.090.170	-2.066.682
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-540.193
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-307.691	-210.060
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	800.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.428.702	462.174
Betalt udbytte		-1.500.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-378.989	-488.079
Ændring i likvider		-845.254	-76.066
Likvider 1. januar		1.004.320	1.080.386
Likvider 31. december		159.066	1.004.320
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		159.066	1.004.320
Likvider 31. december		159.066	1.004.320

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabet er en ordreproducerende virksomhed med leverancer til køkkenfabrikker, køkkenbutikker og tømmerhandlere med egen køkkenudstilling. Hovedparten af produktionen er fremstilling af låger til køkkener i forskellige træsorter og farver, baldakiner samt møbeldele.

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	9.527.318	8.479.358
Andre omkostninger til social sikring	2.018.424	1.693.464
Andre personaleomkostninger	<u>275.911</u>	<u>243.548</u>
	<u>11.821.653</u>	<u>10.416.370</u>
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	10.336.069	8.466.010
Distributionsomkostninger	<u>1.485.584</u>	<u>1.950.360</u>
	<u>11.821.653</u>	<u>10.416.370</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>25</u>	<u>22</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	24.696	0
Andre finansielle omkostninger	<u>73.466</u>	<u>49.304</u>
	<u>98.162</u>	<u>49.304</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	562.760	691.328
Årets udskudte skat	12.946	51.712
	575.706	743.040
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	581.203	743.601
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-730	-561
Korrektion udskudt skattegrundlag	-4.767	0
	575.706	743.040
5 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill DKK
Kostpris 1. januar		2.700.000
Kostpris 31. december		2.700.000
Ned- og afskrivninger 1. januar		2.700.000
Ned- og afskrivninger 31. december		2.700.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december		0
Afskrives over		10 år

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	13.347.140	1.486.514	300.744
Tilgang i årets løb	649.491	193.900	246.780
Kostpris 31. december	<u>13.996.631</u>	<u>1.680.414</u>	<u>547.524</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.787.995	910.112	251.610
Årets afskrivninger	846.105	137.467	30.430
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.634.100</u>	<u>1.047.579</u>	<u>282.040</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.362.531</u>	<u>632.835</u>	<u>265.484</u>
Afskrives over	5-10 år	6 år	5-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.509.312</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 Varebeholdninger

	2017 DKK	2016 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	2.479.657	1.180.948
Varer under fremstilling	110.428	130.978
Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.078.833</u>	<u>706.568</u>
	<u>3.668.918</u>	<u>2.018.494</u>

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	3.924.172	1.500.000	6.024.172
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	316.124	1.750.000	2.066.124
Egenkapital 31. december	<u>600.000</u>	<u>4.240.296</u>	<u>1.750.000</u>	<u>6.590.296</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	419.426	393.193
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>12.470</u>	<u>25.757</u>
	<u>431.896</u>	<u>418.950</u>

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	182.769	291.824
Mellem 1 og 5 år	<u>627.443</u>	<u>695.683</u>
Langfristet del	810.212	987.507
Inden for 1 år	<u>172.081</u>	<u>302.477</u>
	<u>982.293</u>	<u>1.289.984</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-55.662	-14.702
Finansielle omkostninger	98.162	49.304
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.014.001	759.235
Skat af årets resultat	575.706	743.040
	1.632.207	1.536.877
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.650.424	-4.594
Ændring i tilgodehavender	-1.635.956	-1.333.064
Ændring i leverandører m.v.	817.215	497.628
	-2.469.165	-840.030
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve, der giver pant i goodwill, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.000.000	3.000.000
Virksomhedspant, der giver sikkerhed i varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Virksomhedspant giver sekundær pant i goodwill, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar. Virksomhedspant udgør i alt	2.300.000	2.300.000
Leje- og leasingforpligtelser		
Årlig lejeforpligtelse udgør	720.000	564.000
Andre eventualforpligtelser		
Der er afgivet sædvanlige garantier som led i selskabets normale drift.		

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Tage Odgaard Nielsen Holding ApS, der er administrations-selskab 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frontego A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 leasing-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ydelsens 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

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Distributionsomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	6-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ning 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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

Pengestrøm 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.