
Frontego A/S

Furvej 2, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 21 83 36 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/5 2016

Vibeke Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 19. april 2016

Direktion

Tage Odgaard Nielsen

Bestyrelse

Kirsten Odgaard Nielsen

Tage Odgaard Nielsen

Vibeke Nielsen

Jesper Odgaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Frontego A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Frontego A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 19. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor

Allan Christensen
statsautoriseret revisor

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.614.234, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 4.387.206.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		4.488.218	4.750.365
Distributionsomkostninger		-1.942.087	-1.878.123
Administrationsomkostninger		-359.451	-274.097
Resultat af ordinær primær drift		2.186.680	2.598.145
Finansielle indtægter	1	18.256	8.120
Finansielle omkostninger		-109.584	-148.566
Resultat før skat		2.095.352	2.457.699
Skat af årets resultat	2	-481.118	-602.940
Årets resultat		1.614.234	1.854.759

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	649.800
Overført resultat	614.234	1.204.959
	1.614.234	1.854.759

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.418.422	3.675.689
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		458.812	286.242
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	4	3.877.234	3.961.931
Anlægsaktiver		3.877.234	3.961.931
Varebeholdninger	5	2.013.900	1.685.440
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.626.402	2.210.918
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.927	57.540
Periodeafgrænsningsposter		87.830	208.340
Tilgodehavender		2.736.159	2.476.798
Likvide beholdninger		540.193	0
Omsætningsaktiver		5.290.252	4.162.238
Aktiver		9.167.486	8.124.169

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		2.787.206	2.172.972
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	649.800
Egenkapital	6	4.387.206	3.422.772
Hensættelse til udskudt skat	7	367.238	30.494
Hensatte forpligtelser		367.238	30.494
Leasingforpligtelser		481.930	674.771
Langfristede gældsforpligtelser	8	481.930	674.771
Kreditinstitutter		0	798.716
Leasingforpligtelser	8	218.114	345.327
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.247.280	1.684.543
Selskabsskat		129.187	0
Anden gæld		1.336.531	1.167.546
Kortfristede gældsforpligtelser		3.931.112	3.996.132
Gældsforpligtelser		4.413.042	4.670.903
Passiver		9.167.486	8.124.169
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		1.614.234	1.854.759
Reguleringer	10	1.182.492	1.357.424
Ændring i driftskapital	11	130.353	-285.442
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.927.079	2.926.741
Renteindbetalinger og lignende		18.257	8.120
Renteudbetalinger og lignende		-109.583	-148.565
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.835.753	2.786.296
Køb af materielle anlægsaktiver		-582.523	-1.277.904
Salg af materielle anlægsaktiver		55.533	23.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-526.990	-1.254.904
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-127.163
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-320.054	-290.862
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	500.000
Betalt udbytte		-649.800	-248.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-969.854	-166.425
Ændring i likvider		1.338.909	1.364.967
Likvider 1. januar		-798.716	-2.163.683
Likvider 31. december		540.193	-798.716
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		540.193	0
Kassekredit		0	-798.716
Likvider 31. december		540.193	-798.716

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.521	0
Andre finansielle indtægter	16.735	8.120
	18.256	8.120
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	144.290	0
Årets udskudte skat	336.828	602.940
	481.118	602.940
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	492.408	602.136
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	5.022	804
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-25.090	0
Korrektion udskudt skattegrundlag	8.778	0
	481.118	602.940
3 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

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	11.642.618	1.639.483	249.484
Tilgang i årets løb	337.569	244.954	0
Afgang i årets løb	0	-616.000	0
Kostpris 31. december	<u>11.980.187</u>	<u>1.268.437</u>	<u>249.484</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.966.929	1.353.241	249.484
Årets afskrivninger	594.836	16.853	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-560.469	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.561.765</u>	<u>809.625</u>	<u>249.484</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.418.422</u>	<u>458.812</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>6-10 år</u>	<u>6 år</u>	<u>10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.140.116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

5 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.347.852	1.086.142
Varer under fremstilling	584.046	533.117
Færdigvarer og handelsvarer	82.002	66.181
	<u>2.013.900</u>	<u>1.685.440</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	2.172.972	649.800	3.422.772
Betalt ordinært udbytte	0	0	-649.800	-649.800
Årets resultat	0	614.234	1.000.000	1.614.234
Egenkapital 31. december	600.000	2.787.206	1.000.000	4.387.206

Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	347.915	246.142
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.323	48.960
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-264.608
	367.238	30.494

8 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	0	136.154
Mellem 1 og 5 år	481.930	538.617
Langfristet del	481.930	674.771
Inden for 1 år	218.114	345.327
	700.044	1.020.098

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
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	3.325.000
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
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leje- og leasingkontrakter:		
Der er indgået lejekontrakt for selskabets lokaler med årlig husleje på	564.000	564.000
Eventualforpligtelser		
Der er afgivet sædvanlige garantier som led i selskabets normale drift.		
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-18.256	-8.120
Finansielle omkostninger	109.584	148.566
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	610.046	614.038
Skat af årets resultat	481.118	602.940
	1.182.492	1.357.424
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-328.460	-22.513
Ændring i tilgodehavender	-274.549	-1.125.939
Ændring i leverandører m.v.	733.362	863.010
	130.353	-285.442

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Frontego A/S for 2015 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 2015 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 rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Regnskabspraksis

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

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

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.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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 nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 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

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 minus 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 posterne "Likvide beholdninger", under omsætningsaktiver samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, der forfalder på anfordring.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.