
Vesttherm A/S

Øresundsvej 10, 6715 Esbjerg N

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 26 99 36 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/11 2016

Poul Mortensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Vesttherm 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 21. november 2016

Direktion

Torben Andersen

Torben Bach Lauridsen

Bestyrelse

Poul Mortensen

Torben Andersen

Preben Thorius Lund

Svend Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vesttherm A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vesttherm A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 21. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vesttherm A/S
Øresundsvej 10
6715 Esbjerg N

Telefon: 75 14 02 44
Telefax: 75 14 48 18
Hjemmeside: vesttherm.dk

CVR-nr.: 26 99 36 01
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 18. december 2003
Regnskabsår: 13. regnskabsår
Hjemstedskommune: Esbjerg

Bestyrelse

Poul Mortensen
Torben Andersen
Preben Thorius Lund
Svend Jørgensen

Direktion

Torben Andersen
Torben Bach Lauridsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Pengeinstitut

Danske Bank
Kirkegade 21
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at producere og markedsføre varmepumper og andre energibesparende aggregater, der primært afsættes til eksport

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 750.485, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 4.836.535.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets nye produktionsfaciliteter er i fuld drift og udbygges stadig til fortsat styrkelse af kunde forespørgsler til fremtiden samt opstart af nye Produkter. Selskabet har oplevet et fald i indtjeningen hvilket til dels skyldes fortsat store investeringer i produktionsfaciliteterne samt selskabets produkt portefølje.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til året er et øget indtjenings niveau

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		3.788.018	4.933.542
Distributionsomkostninger		-1.570.032	-2.106.895
Administrationsomkostninger		-359.816	-381.622
Resultat af ordinær primær drift		1.858.170	2.445.025
Andre driftsindtægter		0	8.000
Resultat før finansielle poster		1.858.170	2.453.025
Finansielle indtægter	1	14.353	1.639
Finansielle omkostninger	2	-909.366	-740.088
Resultat før skat		963.157	1.714.576
Skat af årets resultat	3	-212.672	-412.743
Årets resultat		750.485	1.301.833

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		750.485	1.301.833
		750.485	1.301.833

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		13.148.349	14.118.034
Materielle anlægsaktiver	4	13.148.349	14.118.034
Anlægsaktiver		13.148.349	14.118.034
Råvarer og hjælpematerialer		6.401.848	7.177.271
Færdigvarer og handelsvarer		6.078.765	1.912.430
Varer i transit		396.122	0
Varebeholdninger		12.876.735	9.089.701
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.819.545	5.731.468
Andre tilgodehavender		1.176.553	6.132.841
Selskabsskat		49.189	0
Periodeafgrænsningsposter		503.568	441.231
Tilgodehavender		6.548.855	12.305.540
Likvide beholdninger		806.570	1.839.590
Omsætningsaktiver		20.232.160	23.234.831
Aktiver		33.380.509	37.352.865

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		4.336.535	3.586.050
Egenkapital	5	4.836.535	4.086.050
Hensættelse til udskudt skat	6	264.950	3.089
Service- og garantiforpligtelser		948.073	1.179.629
Hensatte forpligtelser		1.213.023	1.182.718
Leasingforpligtelser		10.734.920	12.114.273
Langfristede gældsforpligtelser	7	10.734.920	12.114.273
Kreditinstitutter		0	468
Leasingforpligtelser	7	1.379.353	820.727
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.137.938	6.463.628
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.589.409	7.620.853
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	65.075
Selskabsskat		0	404.882
Anden gæld		4.489.331	4.594.191
Kortfristede gældsforpligtelser		16.596.031	19.969.824
Gældsforpligtelser		27.330.951	32.084.097
Passiver		33.380.509	37.352.865
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		750.485	1.301.833
Reguleringer	11	2.589.718	1.720.813
Ændring i driftskapital	12	-1.708.339	-4.638.473
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.631.864	-1.615.827
Renteindbetalinger og lignende		14.361	1.649
Renteudbetalinger og lignende		-909.376	-740.089
Pengestrømme fra ordinær drift		736.849	-2.354.267
Betalt selskabsskat		-404.882	-376.730
Pengestrømme fra driftsaktivitet		331.967	-2.730.997
Køb af materielle anlægsaktiver		-512.348	-13.429.388
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-512.348	-13.429.388
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-468	468
Optagelse af leasingforpligtelse		-820.727	12.935.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-31.444	4.779.739
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-852.639	17.715.207
Ændring i likvider		-1.033.020	1.554.822
Likvider 1. juli		1.839.590	284.768
Likvider 30. juni		806.570	1.839.590
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		806.570	1.839.590
Likvider 30. juni		806.570	1.839.590

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	523	0
Valutakursreguleringer	<u>13.830</u>	<u>1.639</u>
	<u>14.353</u>	<u>1.639</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	137.453	73.058
Andre finansielle omkostninger	690.394	574.972
Valutakursreguleringer	<u>81.519</u>	<u>92.058</u>
	<u>909.366</u>	<u>740.088</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-49.189	404.882
Årets udskudte skat	<u>261.861</u>	<u>7.861</u>
	<u>212.672</u>	<u>412.743</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner
	DKK
Kostpris 1. juli	16.497.455
Tilgang i årets løb	512.348
Kostpris 30. juni	<u>17.009.803</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.379.421
Årets afskrivninger	1.482.033
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>3.861.454</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>13.148.349</u>
Afskrives over	<u>3-8 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>12.085.156</u>

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.482.033	577.621
	<u>1.482.033</u>	<u>577.621</u>

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	3.586.050	4.086.050
Årets resultat	0	750.485	750.485
Egenkapital 30. juni	<u>500.000</u>	<u>4.336.535</u>	<u>4.836.535</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
6 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-73.228	-27.982
Varebeholdninger	227.393	0
Periodeafgrænsningsposter, aktiver	110.785	31.071
	264.950	3.089

7 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	3.861.601	5.198.445
Mellem 1 og 5 år	6.873.319	6.915.828
Langfristet del	10.734.920	12.114.273
Inden for 1 år	1.379.353	820.727
	12.114.273	12.935.000

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået en lejeaftale omkring selskabets faste ejendom, lejeaftalen er uopsigelig i 110 måneder. Lejeaftale medfører en forpligtelse på DKK 11.000.000.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	7.634.090	8.181.196
Pensioner	544.542	521.293
Andre omkostninger til social sikring	46.846	39.540
Andre personaleomkostninger	373.242	290.560
	8.598.720	9.032.589
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	7.367.543	7.859.053
Distributionsomkostninger	1.231.177	1.173.536
	8.598.720	9.032.589
Heraf udgør vederlag til direktion	850.000	970.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	18

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Nilan Holding A/S, Nilansvej 2, Hedensted

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Selskabets umiddelbare og ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab, er Nilan Holding A/S, Nilanvej 2, DK-8722 Hedensted.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Nilan Holding A/S, Nilansvej 2, Hedensted

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-14.353	-1.639
Finansielle omkostninger	909.366	740.088
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.482.033	569.621
Skat af årets resultat	212.672	412.743
	<u>2.589.718</u>	<u>1.720.813</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.787.032	-2.191.850
Ændring i tilgodehavender	5.805.873	-3.150.110
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-231.556	217.777
Ændring i leverandører mv.	-3.495.624	485.710
	<u>-1.708.339</u>	<u>-4.638.473</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vesttherm A/S for 2015/16 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 2015/16 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.

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

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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.

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 mv. 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. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Regnskabspraksis

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.

Kostpris for 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.

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

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 service- og garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af en procentvis del af omsætningen.

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.

Regnskabspraksis

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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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 posten likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.