

Frontego A/S

Furvej 2, 7900 Nykøbing M
CVR-nr. 21 83 36 49

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.06.25

Vibeke Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12 - 20

Selskabet

Frontego A/S
Furvej 2
7900 Nykøbing M
Telefon: 97 71 01 88
Hjemsted: Nykøbing M
CVR-nr.: 21 83 36 49
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Tage Odgaard Nielsen

Bestyrelse

Tage Odgaard Nielsen
Vibeke Nielsen
Jesper Odgaard Nielsen
Kirsten Odgaard Nielsen

Revisor

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Frontego A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing M, den 25. juni 2025

Direktionen

Tage Odgaard Nielsen

Bestyrelsen

Tage Odgaard Nielsen

Vibeke Nielsen

Jesper Odgaard Nielsen

Kirsten Odgaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Frontego A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Frontego A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 selskabet, 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.

Skive, den 25. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jakob Dahl Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46627

Resultatopgørelse

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	24.066.565	23.369.715
2	Personaleomkostninger	-15.106.931	-14.455.370
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.959.634	8.914.345
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.992.718	-2.748.810
	Resultat af primær drift	5.966.916	6.165.535
3	Finansielle indtægter	160.317	190.940
4	Finansielle omkostninger	-24.507	-250.349
	Resultat før skat	6.102.726	6.106.126
	Skat af årets resultat	-1.399.740	-1.319.972
	Årets resultat	4.702.986	4.786.154

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	1.000.000
Overført resultat	702.986	3.786.154
I alt	4.702.986	4.786.154

Note	AKTIVER	31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	703.942	794.773
	Produktionsanlæg og maskiner	12.773.784	13.351.982
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.314.562	2.820.077
5	Materielle anlægsaktiver i alt	15.792.288	16.966.832
	Anlægsaktiver i alt	15.792.288	16.966.832
	Råvarer og hjælpematerialer	2.469.047	2.252.275
	Varer under fremstilling	396.468	318.608
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.327.886	1.085.849
	Varebeholdninger i alt	4.193.401	3.656.732
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.400.047	7.509.853
	Periodeafgrænsningsposter	63.699	44.323
	Tilgodehavender i alt	7.463.746	7.554.176
	Likvide beholdninger	9.218.276	6.865.564
	Omsætningsaktiver i alt	20.875.423	18.076.472
	Aktiver i alt	36.667.711	35.043.304

Note	PASSIVER	
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
Selskabskapital	600.000	600.000
Overført resultat	21.279.625	20.576.639
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	1.000.000
Egenkapital i alt	25.879.625	22.176.639
Hensættelser til udskudt skat	1.958.000	2.078.000
Hensatte forpligtelser i alt	1.958.000	2.078.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.147.145	4.963.518
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.018.305	3.604.361
Selskabsskat	0	550.972
Anden gæld	3.650.125	1.594.170
Periodeafgrænsningsposter	14.511	75.644
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.830.086	10.788.665
Gældsforpligtelser i alt	8.830.086	10.788.665
Passiver i alt	36.667.711	35.043.304

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	600.000	20.576.639	1.000.000	22.176.639
Betalt udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	702.986	4.000.000	4.702.986
Saldo pr. 31.12.24	600.000	21.279.625	4.000.000	25.879.625

Pengestrømsopgørelse

Note	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	4.702.986	4.786.154
8 Reguleringer	4.256.648	4.128.191
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-536.669	-460.055
Tilgodehavender	90.430	11.554.446
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-816.373	-172.097
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.661.955	-11.501.715
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.035.067	8.334.924
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	160.317	190.940
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-24.507	-250.349
Pengestrømme fra driften	5.170.877	8.275.515
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.818.165	-2.979.944
Pengestrømme fra investeringer	-1.818.165	-2.979.944
Betalt udbytte	-1.000.000	-5.400.000
Afdrag på leasingforpligtelser	0	-939.445
Pengestrømme fra finansiering	-1.000.000	-6.339.445
Årets samlede pengestrømme	2.352.712	-1.043.874
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.865.564	7.909.438
Likvide beholdninger ved årets slutning	9.218.276	6.865.564
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.218.276	6.865.564
I alt	9.218.276	6.865.564

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.

	2024 DKK	2023 DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	13.161.255	12.670.645
Pensioner	1.205.792	1.072.863
Andre omkostninger til social sikring	325.457	342.800
Andre personaleomkostninger	414.427	369.062
I alt	15.106.931	14.455.370
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	32	32

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	14.105	58.261
Renteindtægter i øvrigt	62.001	0
Øvrige finansielle indtægter	84.211	132.679
Øvrige finansielle indtægter	146.212	132.679
I alt	160.317	190.940

	2024	2023
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	24.451	240.071
Renteomkostninger i øvrigt	56	10.278
I alt	24.507	250.349

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.24	1.455.836	33.480.533	3.686.822
Tilgang i året	0	1.818.165	0
Afgang i året	0	0	-154.400
Kostpris pr. 31.12.24	1.455.836	35.298.698	3.532.422
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-661.063	-20.128.551	-866.745
Afskrivninger i året	-90.831	-2.396.363	-505.515
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	0	154.400
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-751.894	-22.524.914	-1.217.860
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	703.942	12.773.784	2.314.562

6. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt. Den årlige lejeforpligtelse udgør t.DKK 1.434.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for søsterselskabs gæld til kreditinstitutter.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti sædvanlige garantier som led i selskabets normale drift.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Tage Odgaard Nielsen Holding ApS' er sambeskatningskredsens administrationsselskab. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve til kreditinstitut på i alt t.DKK 3.000, der giver pant i goodwill, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på t.DKK 0 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpstoffer. Virksomhedspant udgør t.DKK 2.300.

	2024	2023
	DKK	DKK

8. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.992.718	2.748.810
Finansielle indtægter	-160.317	-190.940
Finansielle omkostninger	24.507	250.349
Skat af årets resultat	1.399.740	1.319.972
I alt	4.256.648	4.128.191

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	7	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	6-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.