

---

# *Creme Fraiche ApS*

Kirkevænget 5 - 7, Tvis, 7500 Holstebro

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 26 44 37 41

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/5 2016

Steen Kallesøe  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 15

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Creme Fraiche ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 25. maj 2016

### **Direktion**

Steen Kallesøe

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Creme Fraiche ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Creme Fraiche ApS 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.

Holstebro, den 25. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Creme Fraiche ApS  
Kirkevænget 5 - 7, Tvis  
7500 Holstebro

Telefon: 97 43 57 85

Telefax: 97 43 57 59

CVR-nr.: 26 44 37 41

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

### Direktion

Steen Kallesø

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltensvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

### Advokat

Advokataktieselskabet Kirk Larsen & Ascanius  
Bredgade 46  
6900 Skjern

### Pengeinstitut

Spar Nord  
Hostrupsvej 6  
7500 Holstebro

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	985	1.585	4.053	4.748	3.064
Resultat før finansielle poster	945	2.057	-754	-291	-1.368
Resultat af finansielle poster	-163	14	788	-718	-15
Årets resultat	693	1.779	54	-1.032	-1.537
<b>Balance</b>					
Balancesum	8.390	5.959	10.891	12.449	16.478
Egenkapital	1.197	504	-1.275	-1.329	-296
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.904	413	516	-3.401	3.139
- investeringsaktivitet	0	0	3.910	3.394	-3.200
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	-496	-3.200
- finansieringsaktivitet	537	120	-2.052	308	339
Årets forskydning i likvider	-1.367	533	2.374	301	278
Antal medarbejdere	0	0	7	6	5
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	11,3%	34,5%	-6,9%	-2,3%	-8,3%
Soliditetsgrad	14,3%	8,5%	-11,7%	-10,7%	-1,8%
Forrentning af egenkapital	81,5%	-461,5%	-4,1%	127,0%	-325,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er køb og salg af beklædningsgenstande.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 692.764, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.196.936.

## Kapitalberedskabet

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en fortsættelse af selskabets planlagte aktiviteter, og disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår enten opsiges på anfordring, genforhandles årligt eller genforhandles efter anden aftale, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

Selskabet har indgået afdragsaftale med SKAT og enkelte kreditorer omfattende en samlet gæld på ca. DKK 1,9 mio., som ledelsen vurderer at kunne servicere af budgetlagte driftslikviditet.

## 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
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>984.676</b>	<b>1.584.601</b>
Distributionsomkostninger		-178.887	1.050.332
Administrationsomkostninger		-311.211	-577.727
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>494.578</b>	<b>2.057.206</b>
Andre driftsindtægter		450.000	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>944.578</b>	<b>2.057.206</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-61.628	179.527
Finansielle indtægter	3	154.812	255.685
Finansielle omkostninger	4	-256.420	-421.063
<b>Resultat før skat</b>		<b>781.342</b>	<b>2.071.355</b>
Skat af årets resultat	5	-88.578	-292.066
<b>Årets resultat</b>		<b>692.764</b>	<b>1.779.289</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-61.628	179.527
Overført resultat		754.392	1.599.762
		<b>692.764</b>	<b>1.779.289</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	1.313.994	1.375.622
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.313.994</b>	<b>1.375.622</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.313.994</b>	<b>1.375.622</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>198.011</b>	<b>399.471</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		828.855	65.512
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.968.002	4.057.636
Andre tilgodehavender		71.034	48.900
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.867.891</b>	<b>4.172.048</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.326</b>	<b>11.456</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.076.228</b>	<b>4.582.975</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.390.222</b>	<b>5.958.597</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		523.994	585.622
Overført resultat		547.942	-206.450
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>1.196.936</b>	<b>504.172</b>
Kreditinstitutter		1.511.541	145.655
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.484.935	2.039.218
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.093.514	2.556.303
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		27.011	27.011
Selskabsskat		107.160	403.956
Anden gæld		969.125	282.282
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.193.286</b>	<b>5.454.425</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.193.286</b>	<b>5.454.425</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.390.222</b>	<b>5.958.597</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		692.764	1.779.289
Reguleringer	10	251.814	277.917
Ændring i driftskapital	11	-2.347.099	-1.609.803
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-1.402.521</b>	<b>447.403</b>
Renteindbetalinger og lignende		154.812	255.685
Renteudbetalinger og lignende		-271.144	-402.476
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-1.518.853</b>	<b>300.612</b>
Betalt selskabsskat		-385.374	111.890
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-1.904.227</b>	<b>412.502</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	3.929
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		537.211	116.564
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>537.211</b>	<b>120.493</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.367.016</b>	<b>532.995</b>
Likvider 1. januar		-134.199	-667.194
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.501.215</b>	<b>-134.199</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.326	11.456
Kassekredit		-1.511.541	-145.655
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.501.215</b>	<b>-134.199</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en fortsættelse af selskabets planlagte aktiviteter, og disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår enten opsiges på anfordring, genforhandles årligt eller genforhandles efter anden aftale, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	39.801	280.956
Afskrivning af goodwill	<u>-101.429</u>	<u>-101.429</u>
	<b><u>-61.628</u></b>	<b><u>179.527</u></b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>154.812</u>	<u>255.685</u>
	<b><u>154.812</u></b>	<b><u>255.685</u></b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	83.495	145.516
Andre finansielle omkostninger	96.387	187.123
Valutakurstab	<u>76.538</u>	<u>88.424</u>
	<b><u>256.420</u></b>	<b><u>421.063</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	107.160	403.956
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-18.582	-111.890
	<b>88.578</b>	<b>292.066</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	183.615	507.482
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-76.454	-39.008
Ikke aktiveret udskudt skat	0	-174.155
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-4.616
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-18.582	2.238
Afrundinger	-1	125
	<b>88.578</b>	<b>292.066</b>
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	790.000	790.000
Kostpris 31. december	790.000	790.000
Værdireguleringer 1. januar	585.622	406.095
Årets resultat	39.801	280.956
Afskrivning på goodwill	-101.429	-101.429
Værdireguleringer 31. december	523.994	585.622
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.313.994</b>	<b>1.375.622</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	304.284	405.713

## Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejjerandel	Egenkapital	Årets resultat
Turbo Company Clothing ApS	Holstebro	80.000	100%	1.009.710	39.801

### 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	585.622	-206.450	504.172
Årets resultat	0	-61.628	754.392	692.764
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>523.994</b>	<b>547.942</b>	<b>1.196.936</b>

### 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Selskabet har givet virksomhedspant på DKK 0,5 mio. Virksomhedspantet omfatter varelagre, driftsmateriel og goodwill mv.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor C.F. Fisketorvet ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2015 udgør TDKK 0.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Cosmec Holding ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2015 udgør TDKK 0.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Turbo Clothing Company ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2015 udgør TDKK 0.

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

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>9 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	6.548	-89.445
Andre omkostninger til social sikring	0	9.557
Andre personaleomkostninger	0	16.110
	<b>6.548</b>	<b>-63.778</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-154.812	-255.685
Finansielle omkostninger	256.420	421.063
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	61.628	-179.527
Skat af årets resultat	88.578	292.066
	<b>251.814</b>	<b>277.917</b>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	201.459	221.755
Ændring i tilgodehavender	-2.695.842	4.896.243
Ændring i leverandører m.v.	147.284	-6.727.801
	<b>-2.347.099</b>	<b>-1.609.803</b>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

## Resultatopgørelsen

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.

## **Regnskabspraksis**

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **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. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes 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 modervirksomheden. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

## Regnskabspraksis

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 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.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$