
Gacell A/S

Sletten 17, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 28 15 11 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/03 2016

Michael Larsen
Dirigent



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 årsrapporten 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Gacell 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.

Holstebro, den 18. marts 2016

Direktion

Michael Larsen
direktør

Bestyrelse

Michael Larsen

Karin Skodborg Larsen

Julie Kjær Larsen

Christoffer Kjær Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Gacell A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gacell A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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. 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 18. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Gacell A/S
Sletten 17
7500 Holstebro

Telefon: 96102961
Telefax: 96102962

CVR-nr.: 28 15 11 87
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Michael Larsen
Karin Skodborg Larsen
Julie Kjær Larsen
Christoffer Kjær Larsen

Direktion

Michael Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16 Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Handelsbanken
Vestergade 11
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
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	7.189	5.588	4.824	6.356	5.334
Resultat af ordinær primær drift	4.170	3.453	3.038	4.958	4.412
Resultat før finansielle poster	4.170	3.453	3.038	4.958	4.412
Resultat af finansielle poster	27	12	22	-30	-1
Årets resultat	3.197	2.618	2.297	3.690	3.301
Balance					
Balancesum	9.560	8.468	8.473	9.165	7.888
Egenkapital	6.532	5.835	5.217	6.120	5.430
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.008	3.487	-283	5.152	3.297
- investeringsaktivitet	-75	-311	-623	0	10
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-75	-331	-460	0	10
- finansieringsaktivitet	-1.673	-2.000	-3.200	-4.062	-3.498
Årets forskydning i likvider	1.260	1.176	-4.106	1.090	-191
Antal medarbejdere	6	5	5	4	4
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	43,6%	40,8%	35,9%	54,1%	55,9%
Soliditetsgrad	68,3%	68,9%	61,6%	66,8%	68,8%
Forrentning af egenkapital	51,7%	47,4%	40,5%	63,9%	59,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Gacell A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet driver handel med batterier, ladere og tilbehør til disse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.197.175, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 6.532.242.

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		7.189.063	5.588.488
Personaleomkostninger	1	-2.784.695	-1.965.892
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-234.127	-169.147
Resultat før finansielle poster		4.170.241	3.453.449
Finansielle indtægter	3	39.284	11.906
Finansielle omkostninger	4	-11.904	-349
Resultat før skat		4.197.621	3.465.006
Skat af årets resultat	5	-1.000.446	-846.586
Årets resultat		3.197.175	2.618.420

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	3.000.000	2.500.000
Overført resultat	197.175	118.420
	3.197.175	2.618.420

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		595.194	706.043
Materielle anlægsaktiver	6	595.194	706.043
Andre tilgodehavender		176.092	176.092
Finansielle anlægsaktiver	7	176.092	176.092
Anlægsaktiver		771.286	882.135
Varebeholdninger	8	2.702.458	1.895.680
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.342.229	4.111.674
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.556.320	1.067.958
Tilgodehavender		4.898.549	5.179.632
Likvide beholdninger		1.187.348	510.412
Omsætningsaktiver		8.788.355	7.585.724
Aktiver		9.559.641	8.467.859

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.032.242	2.835.067
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.500.000
Egenkapital	9	6.532.242	5.835.067
Hensættelse til udskudt skat	10	30.163	26.000
Hensatte forpligtelser		30.163	26.000
Kreditinstitutter		827.072	583.236
Leverandører af varer og tjenesteydelser		116.306	99.494
Anden gæld		2.053.858	1.924.062
Kortfristet gæld		2.997.236	2.606.792
Gældsforpligtelser		2.997.236	2.606.792
Passiver		9.559.641	8.467.859
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		3.197.175	2.618.420
Reguleringer	13	1.158.915	950.962
Ændring i driftskapital	14	-379.088	880.704
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.977.002	4.450.086
Renteindbetalinger og lignende		39.284	11.906
Renteudbetalinger og lignende		-11.903	-351
Pengestrømme fra ordinær drift		4.004.383	4.461.641
Betalt selskabsskat		-996.283	-974.586
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.008.100	3.487.055
Køb af materielle anlægsaktiver		-75.000	-330.809
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	19.325
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-75.000	-311.484
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		827.072	0
Betalt udbytte		-2.500.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.672.928	-2.000.000
Ændring i likvider		1.260.172	1.175.571
Likvider 1. januar		-72.824	-1.248.395
Likvider 31. december		1.187.348	-72.824
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.187.348	510.412
Kassekredit		0	-583.236
Likvider 31. december		1.187.348	-72.824

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.483.207	1.832.106
Pensioner	50.900	50.900
Andre omkostninger til social sikring	87.384	24.089
Andre personaleomkostninger	163.204	58.797
	<u>2.784.695</u>	<u>1.965.892</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>5</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>234.127</u>	<u>169.147</u>
	<u>234.127</u>	<u>169.147</u>
Der specificeres således:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	185.849	115.933
Småanskaffelser	48.278	53.214
	<u>234.127</u>	<u>169.147</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35.847	11.736
Andre finansielle indtægter	3.437	170
	<u>39.284</u>	<u>11.906</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>11.904</u>	<u>349</u>
	<u>11.904</u>	<u>349</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	996.283	974.586
Årets udskudte skat	4.163	-128.000
	<u>1.000.446</u>	<u>846.586</u>
6 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		1.374.926
Tilgang i årets løb		<u>75.000</u>
Kostpris 31. december		<u>1.449.926</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		668.883
Årets afskrivninger		<u>185.849</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>854.732</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>595.194</u>
7 Finansielle anlægsaktiver		Andre tilgodeha- vender
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>176.092</u>
Kostpris 31. december		<u>176.092</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>176.092</u>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
8 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	2.660.447	1.775.885
Forudbetaling for varer	42.011	119.795
	2.702.458	1.895.680

9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	2.835.067	2.500.000	5.835.067
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	197.175	3.000.000	3.197.175
Egenkapital 31. december	500.000	3.032.242	3.000.000	6.532.242

	2015 DKK	2014 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	22.000	26.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	8.163	0
	30.163	26.000

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagementer i Handelsbanken:		
Der er afgivet virksomhedspant stort	1.700.000	1.700.000
Eventualforpligtelser		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Kami Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.		
12 Nærtstående parter og ejerforhold		
Ejerforhold		
Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:		
Kami Holding ApS		
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Finansielle indtægter	-39.284	-11.906
Finansielle omkostninger	11.904	349
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	185.849	115.933
Skat af årets resultat	1.000.446	846.586
	<u>1.158.915</u>	<u>950.962</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-806.778	1.320.647
Ændring i tilgodehavender	281.083	-617.836
Ændring i leverandører m.v.	146.607	177.893
	<u>-379.088</u>	<u>880.704</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Gacell 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.

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

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.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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 100 % ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 gældsmetode 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.

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.

Regnskabspraksis

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