

---

# ***Turbo Clothing Company ApS***

Kirkevænget 5, Tvis, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 33 87 38 24

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

Steen Kallesøe  
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 2015 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Turbo Clothing Company 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 25. maj 2016

## Direktion

Steen Kallesøe

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Turbo Clothing Company ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Turbo Clothing Company 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

Turbo Clothing Company ApS  
Kirkevænget 5  
Tvis  
7500 Holstebro

CVR-nr.: 33 87 38 24  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 4. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Holstebro

## Direktion

Steen Kallesø

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltesvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

Spar Nord  
Hostrupsvej 6  
7500 Holstebro

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Resultat af ordinær primær drift	111	328	16
Resultat før finansielle poster	111	328	16
Resultat af finansielle poster	-54	53	158
Årets resultat	40	281	58
<b>Balance</b>			
Balancesum	5.789	5.962	8.012
Egenkapital	1.010	970	689
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	237	-783	-1.345
- investeringsaktivitet	15	-129	-65
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-129	-65
- finansieringsaktivitet	-300	1.096	1.765
Årets forskydning i likvider	-48	184	355
Antal medarbejdere	1	1	1
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	1,9%	5,5%	0,2%
Soliditetsgrad	17,4%	16,3%	8,6%
Forrentning af egenkapital	4,0%	33,9%	8,8%

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

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for Turbo Clothing Company 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 formål er handel med beklædningsgenstande og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 39.801, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.009.710.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>545.523</b>	<b>1.117.803</b>
Personaleomkostninger	1	-395.355	-772.379
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-38.791	-17.429
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>111.377</b>	<b>327.995</b>
Finansielle indtægter	3	169.104	294.041
Finansielle omkostninger	4	-223.440	-240.749
<b>Resultat før skat</b>		<b>57.041</b>	<b>381.287</b>
Skat af årets resultat	5	-17.240	-100.331
<b>Årets resultat</b>		<b>39.801</b>	<b>280.956</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		39.801	280.956
		<b>39.801</b>	<b>280.956</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		125.214	164.005
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>125.214</b>	<b>164.005</b>
Andre tilgodehavender		0	15.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>15.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>125.214</b>	<b>179.005</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>234.206</b>	<b>1.097.556</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.243.455	930.934
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.134	11.179
Andre tilgodehavender		4.092.075	3.611.292
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.346.664</b>	<b>4.553.405</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>83.362</b>	<b>131.860</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.664.232</b>	<b>5.782.821</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.789.446</b>	<b>5.961.826</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		929.710	889.909
<b>Egenkapital</b>	7	<b>1.009.710</b>	<b>969.909</b>
Hensættelse til udskudt skat		5.500	7.200
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.500</b>	<b>7.200</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.481.596	1.176.866
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.580.518	2.880.516
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.793	4.793
Selskabsskat		23.265	94.031
Anden gæld		684.064	828.511
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.774.236</b>	<b>4.984.717</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.774.236</b>	<b>4.984.717</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.789.446</b>	<b>5.961.826</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		39.801	280.956
Reguleringer	9	110.367	64.468
Ændring i driftskapital	10	233.859	-1.070.108
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>384.027</b>	<b>-724.684</b>
Renteindbetalinger og lignende		169.104	294.042
Renteudbetalinger og lignende		-226.925	-236.428
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>326.206</b>	<b>-667.070</b>
Betalt selskabsskat		-89.706	-115.700
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>236.500</b>	<b>-782.770</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-129.248
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		15.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>15.000</b>	<b>-129.248</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-299.998	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.096.388
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-299.998</b>	<b>1.096.388</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-48.498</b>	<b>184.370</b>
Likvider 1. januar		131.860	-52.510
<b>Likvider 31. december</b>		<b>83.362</b>	<b>131.860</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		83.362	131.860
<b>Likvider 31. december</b>		<b>83.362</b>	<b>131.860</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	377.547	732.718
Andre omkostninger til social sikring	9.452	19.461
Andre personaleomkostninger	8.356	20.200
	<u><b>395.355</b></u>	<u><b>772.379</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>1</b></u>	<u><b>1</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	38.791	17.429
	<u><b>38.791</b></u>	<u><b>17.429</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	113.158	255.481
Andre finansielle indtægter	55.946	38.560
	<u><b>169.104</b></u>	<u><b>294.041</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	80.705	134.473
Andre finansielle omkostninger	37.936	31.789
Valutakurstab	104.799	74.487
	<u><b>223.440</b></u>	<u><b>240.749</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	23.265	94.031
Årets udskudte skat	-1.700	6.300
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.325	0
	<b>17.240</b>	<b>100.331</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	13.405	93.415
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	8.588	7.244
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-378	-307
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.325	0
Afrundinger	-50	-21
	<b>17.240</b>	<b>100.331</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar		193.954
Kostpris 31. december		193.954
Ned- og afskrivninger 1. januar		29.949
Årets afskrivninger		38.791
Ned- og afskrivninger 31. december		68.740
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>125.214</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	889.909	969.909
Årets resultat	0	39.801	39.801
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>929.710</b>	<b>1.009.710</b>

Selskabskapitalen består af 2 anparter à nominelt DKK 40.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

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

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Creme Fraiche ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2015 udgør TDKK 1.501.

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

## 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	-169.104	-294.041
Finansielle omkostninger	223.440	240.749
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	38.791	17.429
Skat af årets resultat	17.240	100.331
	<b>110.367</b>	<b>64.468</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	863.351	-38.284
Ændring i tilgodehavender	-793.260	2.298.521
Ændring i leverandører m.v.	163.768	-3.330.345
	<b>233.859</b>	<b>-1.070.108</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Turbo Clothing Company 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.

### 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 rente eller en alternativ lånerente 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.



# Regnskabspraksis

## 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.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

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

# Regnskabspraksis

## 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 100% ejede danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 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 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

### 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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 lånes 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Regnskabspraksis

## 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 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".

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