
MJT ApS

Dalsvinget 22, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 38 30 33 25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/8 2020

Jens-Ole Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for MJT 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 20. august 2020

Direktion

Jens-Ole Larsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i MJT ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MJT ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 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.

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 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 ud-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringsted, den 20. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor
mne15270

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor
mne33245

Selskabsoplysninger

Selskabet

MJT ApS
Dalsvinget 22
4200 Slagelse

CVR-nr.: 38 30 33 25
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Slagelse

Direktion

Jens-Ole Larsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Nykredit
Københavnsvej 45-47
4000 Roskilde

Hoved- og nøgletal

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

	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	408	-278	-994
Resultat før finansielle poster	408	-278	-994
Resultat af finansielle poster	-89	-64	-50
Årets resultat	239	-268	-816
Balance			
Balancesum	5.197	3.897	2.853
Egenkapital	-146	-385	-116
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-339	-617	-2.008
- investeringsaktivitet	-52	0	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-52	0	0
- finansieringsaktivitet	402	520	2.174
Årets forskydning i likvider	11	-97	166
Antal medarbejdere	15	12	13
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	7,9%	-7,1%	-34,8%
Soliditetsgrad	-2,8%	-9,9%	-4,1%
Forrentning af egenkapital	90,0%	-107,0%	-1.406,9%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for MJT ApS for 2019 er udarbejdet 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.

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at drive virksomhed med transport og logistikløsninger, samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 238.714, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 145.874.

Ledelsen vurderer, at årets resultat er acceptabelt. Selskabets ledelse er opmærksom på selskabslovens § 119 omhandlende kapitaltab. Selskabet er finansieret af søsterselskab. Årsrapporten er aflagt med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

Selskabets ledelse har løbende foretaget de nødvendige tilpasninger, og ved regnskabsaflæggelsen 2019 ser det ud til, at Covid-19 ikke har haft nogen negativ effekt på selskabets omsætning og resultat i den forløbne del af 2020.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		9.924.116	7.975.867
Personaleomkostninger	1	-9.514.675	-8.253.881
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.733</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		407.708	-278.014
Finansielle indtægter	2	18.238	0
Finansielle omkostninger	3	<u>-106.872</u>	<u>-64.197</u>
Resultat før skat		319.074	-342.211
Skat af årets resultat	4	<u>-80.360</u>	<u>73.719</u>
Årets resultat		<u>238.714</u>	<u>-268.492</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>238.714</u>	<u>-268.492</u>
		<u>238.714</u>	<u>-268.492</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Indretning af lejede lokaler		50.267	0
Materielle anlægsaktiver	5	50.267	0
Anlægsaktiver		50.267	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.037.996	3.487.483
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		980.892	183.324
Andre tilgodehavender		0	8.500
Udskudt skatteaktiv	6	47.153	108.747
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	9.330
Periodeafgrænsningsposter		0	30.069
Tilgodehavender		5.066.041	3.827.453
Likvide beholdninger		81.091	69.638
Omsætningsaktiver		5.147.132	3.897.091
Aktiver		5.197.399	3.897.091

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		700.000	700.000
Overført resultat		-845.874	-1.084.588
Egenkapital		-145.874	-384.588
Anden gæld		353.722	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	353.722	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		123.309	330.963
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.377.051	2.177.422
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		18.766	0
Anden gæld	7	1.470.425	1.773.294
Kortfristede gældsforpligtelser		4.989.551	4.281.679
Gældsforpligtelser		5.343.273	4.281.679
Passiver		5.197.399	3.897.091
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	700.000	-1.084.588	-384.588
Årets resultat	0	238.714	238.714
Egenkapital 31. december	700.000	-845.874	-145.874

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		238.714	-268.492
Reguleringer	8	170.727	-9.522
Ændring i driftskapital	9	-668.746	-458.006
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-259.305	-736.020
Renteindbetalinger og lignende		18.238	0
Renteudbetalinger og lignende		-106.871	-64.198
Pengestrømme fra ordinær drift		-347.938	-800.218
Betalt selskabsskat		9.330	183.324
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-338.608	-616.894
Køb af materielle anlægsaktiver		-52.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-52.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		402.061	520.062
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		402.061	520.062
Ændring i likvider		11.453	-96.832
Likvider 1. januar		69.638	166.470
Likvider 31. december		81.091	69.638
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		81.091	69.638
Likvider 31. december		81.091	69.638

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.501.384	7.321.787
Pensioner	889.954	805.849
Andre omkostninger til social sikring	123.337	115.227
Andre personaleomkostninger	0	11.018
	9.514.675	8.253.881
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	12
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	18.238	0
	18.238	0
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	102.997	63.051
Andre finansielle omkostninger	3.875	1.146
	106.872	64.197
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	18.766	-9.330
Årets udskudte skat	61.594	-64.389
	80.360	-73.719

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	52.000
Kostpris 31. december	52.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	1.733
Ned- og afskrivninger 31. december	1.733
Regnskabsmæssig værdi 31. december	50.267
Afskrives over	5 år

6 Udskudt skatteaktiv

	2019 DKK	2018 DKK
Materielle anlægsaktiver	1.907	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-49.060	-37.400
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-71.347
Overført til udskudt skatteaktiv	47.153	108.747
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	47.153	108.747
Regnskabsmæssig værdi	47.153	108.747

Noter til årsregnskabet

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:

	2019 DKK	2018 DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	353.722	0
Langfristet del	353.722	0
Øvrig kortfristet gæld	1.470.425	1.773.294
	1.824.147	1.773.294

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-18.238	0
Finansielle omkostninger	106.872	64.197
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.733	0
Skat af årets resultat	80.360	-73.719
	170.727	-9.522

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-511.945	-1.066.930
Ændring i leverandører m.v.	-156.801	608.924
	-668.746	-458.006

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	3.219.810	2.845.070
Mellem 1 og 5 år	9.016.144	10.283.614
Efter 5 år	253.612	558.350
	<u>12.489.566</u>	<u>13.687.034</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HLS Gruppe ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

HLS Gruppe ApS

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

HLS Gruppe ApS

Slagelse

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MJT ApS for 2019 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 2019 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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder de direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktion, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg samt selskabets administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

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 HLS Gruppe ApS. 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Indretning af lejede lokaler 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 leasing.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 renteomkostning over låneperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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