

---

# ***Turbo Clothing Company ApS***

## **Årsrapport for 2014**

---

CVR-nr. 33 87 38 24

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/5 2015

Steen Kallesøe  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2014 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 13. maj 2015

## 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 2014. 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 13. maj 2015

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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: 3. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Holstebro

## Direktion

Steen Kallesø

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltesvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

Nordea  
Helgolandsgade 20  
7500 Holstebro

## Hoved- og nøgletal

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

	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Resultat af ordinær primær drift	328	16	687
Resultat før finansielle poster	328	16	687
Resultat af finansielle poster	53	158	50
Årets resultat	281	58	551
<b>Balance</b>			
Balancesum	5.962	8.012	5.093
Egenkapital	970	689	631
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-783	-1.345	-492
- investeringsaktivitet	-129	-65	-15
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-129	-65	0
- finansieringsaktivitet	1.096	1.765	99
Årets forskydning i likvider	184	355	-408
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	5,5%	0,2%	13,5%
Soliditetsgrad	16,3%	8,6%	12,4%
Forrentning af egenkapital	33,9%	8,8%	174,6%

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

## **Beretning**

Årsrapporten for Turbo Clothing Company ApS for 2014 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**

Selskabets formål er handel med beklædningsgenstande og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 280.956, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 969.909.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.117.803</b>	<b>756.021</b>
Personaleomkostninger	1	-772.379	-727.363
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-17.429	-12.520
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>327.995</b>	<b>16.138</b>
Finansielle indtægter	3	294.041	203.789
Finansielle omkostninger	4	-240.749	-45.496
<b>Resultat før skat</b>		<b>381.287</b>	<b>174.431</b>
Skat af årets resultat	5	-100.331	-116.600
<b>Årets resultat</b>		<b>280.956</b>	<b>57.831</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		280.956	57.831
		<b>280.956</b>	<b>57.831</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		164.005	52.186
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>164.005</b>	<b>52.186</b>
Andre tilgodehavender		15.000	15.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>179.005</b>	<b>67.186</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.097.556</b>	<b>1.059.273</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		930.934	6.802.444
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.179	49.480
Andre tilgodehavender		3.611.292	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.553.405</b>	<b>6.851.924</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>131.860</b>	<b>33.213</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.782.821</b>	<b>7.944.410</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.961.826</b>	<b>8.011.596</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		889.909	608.953
<b>Egenkapital</b>	7	<b>969.909</b>	<b>688.953</b>
Hensættelse til udskudt skat		7.200	900
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.200</b>	<b>900</b>
Kreditinstitutter		0	85.723
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.176.866	4.337.508
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.880.516	1.784.128
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.793	4.611
Selskabsskat		94.031	115.700
Anden gæld		828.511	994.073
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.984.717</b>	<b>7.321.743</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.984.717</b>	<b>7.321.743</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.961.826</b>	<b>8.011.596</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		280.956	57.831
Reguleringer	9	64.468	-29.173
Ændring i driftskapital	10	-1.070.108	-1.338.581
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-724.684</b>	<b>-1.309.923</b>
Renteindbetalinger og lignende		294.042	203.789
Renteudbetalinger og lignende		-236.428	-53.459
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-667.070</b>	<b>-1.159.593</b>
Betalt selskabsskat		-115.700	-185.175
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-782.770</b>	<b>-1.344.768</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-129.248	-64.706
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-129.248</b>	<b>-64.706</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-5.198.390	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		6.294.778	1.764.863
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>1.096.388</b>	<b>1.764.863</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>184.370</b>	<b>355.389</b>
Likvider 1. januar		-52.510	-407.899
<b>Likvider 31. december</b>		<b>131.860</b>	<b>-52.510</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		131.860	33.213
Kassekredit		0	-85.723
<b>Likvider 31. december</b>		<b>131.860</b>	<b>-52.510</b>

# Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	732.718	718.568
Andre omkostninger til social sikring	19.461	4.250
Andre personaleomkostninger	20.200	4.545
	<b>772.379</b>	<b>727.363</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	17.429	12.520
	<b>17.429</b>	<b>12.520</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	255.481	5.275
Andre finansielle indtægter	38.560	68.554
Vautakursgevinster	0	129.960
	<b>294.041</b>	<b>203.789</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	134.473	33.311
Andre finansielle omkostninger	31.789	12.185
Valutakurstab	74.487	0
	<b>240.749</b>	<b>45.496</b>

## Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	94.031	115.700
Årets udskudte skat	6.300	900
	<b>100.331</b>	<b>116.600</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 24,5% / 25% skat af årets resultat før skat	93.415	43.608
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	7.244	73.009
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-307	-18
Afrundinger	-21	1
	<b>100.331</b>	<b>116.600</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		64.706
Tilgang i årets løb		129.248
Kostpris 31. december		193.954
Ned- og afskrivninger 1. januar		12.520
Årets afskrivninger		17.429
Ned- og afskrivninger 31. december		29.949
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>164.005</b>

# Noter til årsrapporten

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	608.953	688.953
Årets resultat	0	280.956	280.956
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>889.909</b>	<b>969.909</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 2014 udgør TDKK 180.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Creme Fraiche ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2014 udgør TDKK 134.

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

## Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-294.041	-203.789
Finansielle omkostninger	240.749	45.496
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	17.429	12.520
Skat af årets resultat	100.331	116.600
	<u><b>64.468</b></u>	<u><b>-29.173</b></u>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-38.284	367.409
Ændring i tilgodehavender	2.298.521	-3.257.256
Ændring i leverandører m.v.	-3.330.345	1.551.266
	<u><b>-1.070.108</b></u>	<u><b>-1.338.581</b></u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Turbo Clothing Company ApS for 2014 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 2014 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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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

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

### 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 produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

# Regnskabspraxis

## 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 virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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 nettorealiseringsværdi, 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.

## 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 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, 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.

### 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

Fastforrentede 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.

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