

| Nøgletal | År 1 | År 2 | År 3 | År 4 | År 5 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| RENTABILITET | | | | | |
| Afkastningsgrad (incl fin indt) | 30,9% | 23,6% | 17,6% | 11,6% | 12,3% |
| Overskudsgrad (incl fin indt) | 18,0% | 13,7% | 9,8% | 6,6% | 7,3% |
| Totalkapitalens omsætningshastighed | 1,72 | 1,73 | 1,81 | 1,76 | 1,68 |

| | | | | | |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| INDTJENINGSEVNE | | | | | |
| Overskudsgrad (incl fin indt) | 18,0% | 13,7% | 9,8% | 6,6% | 7,3% |
| Dækningsgrad | 44,9% | 45,1% | 46,3% | 46,0% | 48,1% |
| Driftsmæssig gearing | 26,7% | 27,8% | 28,4% | 27,5% | 28,2% |
| Indeks omsætning | 100 | 110 | 128 | 143 | 157 |
| Indeks vareforbrug | 100 | 110 | 124 | 141 | 148 |
| Indeks distributionsomkostninger | 100 | 150 | 242 | 326 | 380 |
| Indeks administrationsomkostninger | 100 | 120 | 144 | 154 | 144 |
| Indeks afskrivninger | 100 | 108 | 119 | 132 | 124 |
| Indeks finansieringsomkostninger | 100 | 105 | 114 | 167 | 191 |

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| KAPITALTILPASNING* | | | | | |
| Totalkapitalens omsætningshastighed | 1,72 | 1,73 | 1,81 | 1,76 | 1,68 |
| Anlægsaktivernes omsætningshastighed | 4,60 | 4,22 | 4,51 | 4,11 | 3,95 |
| Varelagerets omsætningshastighed | 10,95 | 10,41 | 8,80 | 8,84 | 8,86 |
| Varedebitorernes omsætningshastighed | 6,97 | 6,91 | 6,07 | 5,74 | 5,02 |
| Likvide beholdningers og omsætningsværdipapirers on | 7,71 | 9,87 | 18,53 | 27,12 | 35,00 |
| Varekreditorernes omsætningshastighed | 11,60 | 11,69 | 10,23 | 10,42 | 11,42 |

*For alle nøgletallene benyttes omsætningen som beregningsgrundlag

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| EGENKAPITALFORRENTNING OG RISIKO | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (før skat) | 49,5% | 34,2% | 24,4% | 15,0% | 17,6% |
| Egenkapitalens forrentning (efter skat) | 34,6% | 23,9% | 17,0% | 10,5% | 12,3% |
| Gældsrente | 6,1% | 6,5% | 6,5% | 7,1% | 6,7% |
| Finansiell gearing | 0,75 | 0,62 | 0,60 | 0,77 | 0,94 |

Vertikal indeksering af resultatopgørelserne

| | År 1 | År 2 | År 3 | År 4 | År 5 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsætning | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Variable omkostninger | 55,1% | 54,9% | 53,8% | 54,0% | 51,9% |
| Dækningsbidrag | 44,9% | 45,1% | 46,3% | 46,0% | 48,1% |
| Kontante kapacitetsomkostninger | 13,0% | 14,2% | 14,8% | 14,0% | 14,4% |
| Indtjeningsbidrag | 31,9% | 30,9% | 31,5% | 31,9% | 33,7% |
| Afskrivninger | 7,0% | 6,9% | 6,5% | 6,5% | 6,0% |
| Resultat før finansielle poster | 24,9% | 24,0% | 24,9% | 25,5% | 27,7% |
| Finansielle indtægter | 1,8% | 1,5% | 1,3% | 0,9% | 0,6% |
| Resultat før finansielle omkostninger = OG | 26,7% | 25,5% | 26,3% | 26,3% | 28,3% |
| Finansielle omkostninger | 1,5% | 1,4% | 1,4% | 1,8% | 1,9% |
| Resultat før skat | 25,1% | 24,1% | 24,9% | 24,5% | 26,4% |
| Skat af årets resultat | 4,9% | 3,7% | 2,5% | 1,4% | 1,6% |
| Årets resultat | 20,2% | 20,4% | 22,4% | 23,1% | 24,8% |

Egenkapitalforrentningens komponenter:

| | År 1 | År 2 | År 3 | År 4 | År 5 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Afkastningsgrad | 30,9% | 23,6% | 17,6% | 11,6% | 12,3% |
| Gældsrente | 6,1% | 6,5% | 6,5% | 7,1% | 6,7% |
| Rentemarginal | 24,8% | 17,1% | 11,1% | 4,4% | 5,6% |
| Finansiel gearing | 0,75 | 0,62 | 0,60 | 0,77 | 0,94 |
| Tillæg til AG (rentemarginal x finansiel gearing) | 18,6% | 10,5% | 6,7% | 3,4% | 5,2% |
| Egenkapitalforrentning før skat (AG+tillæg til AG) | 49,5% | 34,2% | 24,4% | 15,0% | 17,6% |

| Pengestrømsopgørelser i mio kr for | | År 1 | År 2 | År 3 | År 4 | År 5 | I alt |
|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| <i>Noter</i> | | | | | | | |
| | Årets resultat | 159 | 130 | 104 | 67 | 82 | 541 |
| A | Reguleringer | 161 | 164 | 163 | 168 | 194 | 850 |
| B | Ændring i driftskapital | -7 | -28 | -67 | -58 | -91 | -251 |
| | Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 313 | 266 | 200 | 176 | 185 | 1.140 |
| | Indbetalinger vedr finansielle indtægter | 25 | 23 | 23 | 17 | 13 | 101 |
| C | Udbetalinger vedr finansielle omkostninger | -23 | -24 | -21 | -40 | -42 | -150 |
| D | Betalte selskabsskatter | -66 | -49 | -30 | -25 | -35 | -205 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 249 | 216 | 172 | 129 | 121 | 886 |
| | | | | | | | 0 |
| | Nettoinvesteringer i anlægsaktiver | -157 | -165 | -145 | -220 | -198 | -885 |
| | Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -157 | -165 | -145 | -220 | -198 | -885 |
| | | | | | | | 0 |
| | Frit cash flow | 92 | 51 | 27 | -92 | -77 | 1 |
| | | | | | | | 0 |
| | Ændring i langfristet gæld | -73 | -28 | -41 | 110 | 106 | 74 |
| | Udbytte | -40 | -48 | -45 | -40 | -40 | -213 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -113 | -76 | -86 | 70 | 66 | -139 |
| | | | | | | | 0 |
| | Årets likviditetsændring i alt | -21 | -25 | -59 | -22 | -11 | -138 |
| | | | | | | | |
| | Likviditet primo | 200 | 179 | 154 | 95 | 73 | 200 |
| | Årets likviditetsændring | -21 | -25 | -59 | -22 | -11 | -138 |
| | Likviditet ultimo | 179 | 154 | 95 | 73 | 62 | 62 |
| <i>Kontrol: Likviditet ultimo ifølge balance</i> | | | | | | | |
| | Værdipapirer | 90 | 96 | 50 | 50 | 50 | |
| | Likvide beholdninger | 89 | 58 | 45 | 23 | 12 | |
| | | 179 | 154 | 95 | 73 | 62 | |

| <i>Noter til pengestrømsopgørelserne i mio kr for</i> | <i>År 1</i> | <i>År 2</i> | <i>År 3</i> | <i>År 4</i> | <i>År 5</i> | <i>I alt</i> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| A <i>Reguleringer</i> | | | | | | |
| Årets afskrivninger | 97 | 105 | 115 | 128 | 130 | 575 |
| Finansielle indtægter | -25 | -23 | -23 | -17 | -13 | -101 |
| Finansielle omkostninger | 21 | 22 | 24 | 35 | 42 | 144 |
| Skat af årets resultat | 68 | 56 | 44 | 29 | 35 | 232 |
| Ændring i andre hensættelser | 0 | 4 | 3 | -7 | 0 | 0 |
| I alt | 161 | 164 | 163 | 168 | 194 | 850 |
| | | | | | | 0 |
| B <i>Forskydning i driftskapital</i> | | | | | | 0 |
| Varelagre | -8 | -20 | -54 | -24 | -21 | -127 |
| Varedebitorer | -8 | -22 | -70 | -55 | -87 | -242 |
| Varekreditorer | 11 | 11 | 42 | 18 | 0 | 82 |
| Anden gæld | -2 | 3 | 15 | 3 | 17 | 36 |
| I alt | -7 | -28 | -67 | -58 | -91 | -251 |
| | | | | | | 0 |
| C <i>Finansielle omkostninger</i> | | | | | | 0 |
| Udgiftsført i resultatopgørelsen | -21 | -22 | -24 | -35 | -42 | -144 |
| Ændring i skyldige renter | -2 | -2 | 3 | -5 | 0 | -6 |
| Udbetalinger vedr finansielle omkostninger | -23 | -24 | -21 | -40 | -42 | -150 |
| | | | | | | 0 |
| D <i>Skatter</i> | | | | | | 0 |
| Udgiftsført skat af årets resultat | -68 | -56 | -44 | -29 | -35 | -232 |
| Ændring i skyldig selskabsskat | 0 | 3 | 3 | -4 | 0 | 2 |
| Ændring i udskudt skat | 2 | 4 | 11 | 8 | 0 | 25 |
| Betalte selskabsskatter | -66 | -49 | -30 | -25 | -35 | -205 |