

## **Newtec Holding A/S**

Stærmosegårdsvej 18

5230 Odense M

CVR-nr. 10687780

## **Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2017

**Dirigent**

Navn: \_\_\_\_\_

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.04.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Newtec Holding A/S  
Stærmosegårdsvej 18  
5230 Odense M

CVR-nr.: 10687780

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

## Bestyrelse

Inge Blicher Petersen, bestyrelsesformand  
Anders Blicher Petersen, næstformand  
Gunnar Christian Petersen  
Erik Ellebye  
Tom Soling

## Direktion

Gunnar Christian Petersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Newtec Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29.09.2017

### Direktion



Gunnar Christian Petersen  
direktør

### Bestyrelse



Inge Blicher Petersen  
bestyrelsesformand



Anders Blicher Petersen  
næstformand



Gunnar Christian Petersen



Erik Ellebye



Tom Soling

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Newtec Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Newtec Holding A/S for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 29.09.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Johnny Bækholm  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	105.321	96.913	89.963	82.516	63.950
Driftsresultat	43.202	40.533	36.584	32.156	19.241
Resultat af finansielle poster	12.770	1.230	28.481	4.897	18.027
Årets resultat	44.143	32.437	50.214	28.711	27.958
Samlede aktiver	820.066	773.953	756.199	690.896	665.278
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.774	1.980	2.338	890	25.653
Egenkapital inkl. minoriteter	779.237	739.873	711.807	664.213	638.306
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	97	91	85	83	77
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,8	4,5	7,3	4,4	4,5
Soliditetsgrad (%)	95,0	95,6	94,1	96,1	95,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$   
 $\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter udlejning af koncernens domicilejendom samt holdingvirksomhed.

Moderselskabet ejer 100% af aktiekapitalen i Newtec A/S, hvis hovedaktivitet omfatter avancerede veje- og pakkemaskiner, samt 100% af aktiekapitalen i Newtec Engineering A/S, hvis hovedaktivitet er udvikling og afsætning af avancerede sorteringsanlæg til frugt- og grøntindustrien. Desuden ejer moderselskabet 85% af aktiekapitalen i Qtechnology A/S, hvis hovedaktivitet er udvikling af kamerateknologi.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets driftsresultat (resultat før kapitalandele, finansielle poster og skat) udgør (140) t.kr. mod 105 t.kr. året før.

Årets resultat for koncernen udviser et overskud efter skat på 44,1 mio.kr. mod 32,4 mio.kr. året før. Koncernens resultat og finansielle udvikling er som forventet og er i overensstemmelse med ledelsens forventninger til 2016/17, jf. den seneste offentliggjorte årsrapport.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Forventet udvikling

Det er koncernens mål at fastholde sin markedsmæssige position, og der forventes således et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

### Særlige risici

Samhandel med udlandet medfører, at indtjeningen og den finansielle stilling kan påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. I henhold til koncernens politik på området foretages afdækning i nødvendigt omfang.

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen. Der er ikke foretaget afdækning af renterisici, idet selskabet ikke har rentebærende gæld.

Det vurderes, at der ikke er andre risikofaktorer, som koncernens indtjening og finansielle stilling kan påvirkes af ud over almindelig forekommende risici inden for koncernens branche.

### Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår udstrakt kendskab til sorteringsanlæg samt veje- og pakkemaskiner og markeder herfor samt højt serviceniveau for kunderne. Dette stiller særlige krav til fortsat udvikling af produkterne.

## Ledelsesberetning

### Miljømæssige forhold

Det er koncernens politik at tage udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse, og miljøforhold indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter, som omkostningsføres i takt med afholdelse heraf, omfatter udvikling og test af nye prototyper inden for koncernens nuværende forretningsområde.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>105.321.351</b>	<b>96.913</b>
Personaleomkostninger	1	(58.816.707)	(52.985)
Af- og nedskrivninger	2	(3.243.331)	(3.309)
Andre driftsomkostninger		(59.061)	(86)
<b>Driftsresultat</b>		<b>43.202.252</b>	<b>40.533</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		338.393	101
Andre finansielle indtægter		15.475.182	17.934
Andre finansielle omkostninger		(3.043.246)	(16.805)
<b>Resultat før skat</b>		<b>55.972.581</b>	<b>41.763</b>
Skat af årets resultat	3	(11.829.792)	(9.326)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>44.142.789</b>	<b>32.437</b>

## Koncernens balance pr. 30.04.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Erhvervede patenter		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		49.741.723	50.953
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.343.762	4.808
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>54.085.485</b>	<b>55.761</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		756.617	418
Andre værdipapirer og kapitalandele		507.301.896	487.143
Andre tilgodehavender		97.047	37
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>508.155.560</b>	<b>487.598</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>562.241.045</b>	<b>543.359</b>
Råvarer og hjælpematerialer		33.454.066	25.250
Fremstillede varer og handelsvarer		11.037.242	16.728
Forudbetalinger for varer		1.292.014	1.301
<b>Varebeholdninger</b>		<b>45.783.322</b>	<b>43.279</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.504.952	28.423
Andre tilgodehavender		6.615.746	8.202
Periodeafgrænsningsposter	8	760.976	444
<b>Tilgodehavender</b>		<b>42.881.674</b>	<b>37.069</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		105.393.242	95.862
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>105.393.242</b>	<b>95.862</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>63.766.584</b>	<b>54.384</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>257.824.822</b>	<b>230.594</b>
<b>Aktiver</b>		<b>820.065.867</b>	<b>773.953</b>

## Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000
Overført overskud eller underskud		764.830.686	725.416
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>778.830.686</b>	<b>739.416</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>406.465</b>	<b>457</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>779.237.151</b>	<b>739.873</b>
Udskudt skat		3.113.874	3.260
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.113.874</b>	<b>3.260</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.285.413	1.690
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.057.825	6.466
Skyldig selskabsskat		7.754.722	6.037
Anden gæld		16.616.882	16.627
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>37.714.842</b>	<b>30.820</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>37.714.842</b>	<b>30.820</b>
<b>Passiver</b>		<b>820.065.867</b>	<b>773.953</b>
Dattervirksomheder	10		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	10.000.000	725.415.631	4.000.000	465.803
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	0
Valutakursreguleringer	0	(787.072)	0	0
Årets resultat	0	40.202.127	4.000.000	(59.338)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>764.830.686</b>	<b>4.000.000</b>	<b>406.465</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				739.881.434
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Valutakursreguleringer				(787.072)
Årets resultat				44.142.789
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>779.237.151</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		43.202.252	40.533
Af- og nedskrivninger		3.243.331	3.309
Ændringer i arbejdskapital	9	(3.068.022)	(2.110)
Øvrige reguleringer		(838.269)	(347)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>42.539.292</b>	<b>41.385</b>
Modtagne finansielle indtægter		15.475.182	17.933
Betalte finansielle omkostninger		(3.043.245)	(16.805)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(10.332.314)	(14.192)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>44.638.915</b>	<b>28.321</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.773.898)	(1.979)
Salg af materielle anlægsaktiver		206.091	98
Køb af finansielle anlægsaktiver		(20.158.783)	(29.756)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(21.726.590)</b>	<b>(31.637)</b>
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	(4.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(4.000.000)</b>	<b>(4.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>18.912.325</b>	<b>(7.316)</b>
Likvider primo		150.247.501	157.562
<b>Likvider ultimo</b>		<b>169.159.826</b>	<b>150.246</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		63.766.584	54.384
Værdipapirer		105.393.242	95.862
<b>Likvider ultimo</b>		<b>169.159.826</b>	<b>150.246</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	53.461.748	47.960
Pensioner	4.077.864	3.710
Andre omkostninger til social sikring	1.277.095	1.315
	<b>58.816.707</b>	<b>52.985</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>97</b>	<b>91</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	5
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.297.431	3.289
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(54.100)	15
	<b>3.243.331</b>	<b>3.309</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	11.976.166	9.200
Ændring af udskudt skat	(146.374)	117
Regulering vedrørende tidligere år	0	9
	<b>11.829.792</b>	<b>9.326</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000
Overført resultat	40.202.127	28.173
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(59.338)	264
	<b>44.142.789</b>	<b>32.437</b>



## Koncernens noter

		<b>Erhvervede patenter kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		278.780
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>278.780</b>
Af- og nedskrivninger primo		(278.780)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(278.780)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	74.333.600	18.539.285
Valutakursreguleringer	0	(109.293)
Tilgange	0	1.773.898
Afgange	0	(401.824)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>74.333.600</b>	<b>19.802.066</b>
Af- og nedskrivninger primo	(23.380.927)	(13.730.949)
Valutakursreguleringer	0	60.171
Årets afskrivninger	(1.210.950)	(2.086.481)
Tilbageførsel ved afgange	0	298.955
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(24.591.877)</b>	<b>(15.458.304)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>49.741.723</b>	<b>4.343.762</b>

## Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	207.104	475.086.192	36.900
Tilgange	0	93.738.250	60.147
Afgange	0	(75.103.122)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>207.104</b>	<b>493.721.320</b>	<b>97.047</b>
Opskrivninger primo	211.120	12.056.921	0
Andel af årets resultat	338.393	0	0
Dagsværdireguleringer	0	1.523.655	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>549.513</b>	<b>13.580.576</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>756.617</b>	<b>507.301.896</b>	<b>97.047</b>

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører kommende regnskabsår.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(2.980.713)	(8.241)
Ændring i tilgodehavender	(6.126.888)	11.577
Ændring i leverandørgæld mv.	6.039.579	(5.446)
	<b>(3.068.022)</b>	<b>(2.110)</b>

### 10. Dattervirk- somheder

	Hjemsted	Ejer- andel %
Newtec A/S	Odense	100,0
Newtec Engineering A/S	Odense	100,0
Qtechnology A/S	København	85,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.168.433</b>	<b>1.395</b>
Personaleomkostninger	1	(96.986)	(101)
Af- og nedskrivninger	2	(1.210.950)	(1.189)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(139.503)</b>	<b>105</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.032.043	30.961
Andre finansielle indtægter		13.055.726	15.251
Andre finansielle omkostninger		(2.432.357)	(13.764)
<b>Resultat før skat</b>		<b>46.515.909</b>	<b>32.553</b>
Skat af årets resultat	3	(2.313.782)	(379)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>44.202.127</b>	<b>32.174</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Grunde og bygninger		47.397.392	48.609
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>47.397.392</b>	<b>48.609</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		211.797.376	196.552
Andre værdipapirer og kapitalandele		507.301.896	487.141
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>719.099.272</b>	<b>683.693</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>766.496.664</b>	<b>732.302</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		248.676	0
Andre tilgodehavender		3.894.587	4.429
Tilgodehavende selskabsskat		0	912
Periodeafgrænsningsposter	7	32.320	32
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.175.583</b>	<b>5.373</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.767.017</b>	<b>5.936</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.942.600</b>	<b>11.309</b>
<b>Aktiver</b>		<b>784.439.264</b>	<b>743.611</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	10.000.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		58.235.137	46.990
Overført overskud eller underskud		706.595.549	678.425
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
<b>Egenkapital</b>		<b>778.830.686</b>	<b>739.415</b>
Udskudt skat		3.816.000	3.567
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.816.000</b>	<b>3.567</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	52
Skyldig selskabsskat		1.161.138	(1)
Anden gæld		631.440	578
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.792.578</b>	<b>629</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.792.578</b>	<b>629</b>
<b>Passiver</b>		<b>784.439.264</b>	<b>743.611</b>
Eventualforpligtelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	10.000.000	46.990.166	678.425.465	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(787.072)	0	0
Årets resultat	0	12.032.043	28.170.084	4.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>58.235.137</b>	<b>706.595.549</b>	<b>4.000.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				739.415.631
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Valutakursreguleringer				(787.072)
Årets resultat				44.202.127
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>778.830.686</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/17</b> kr.	<b>2015/16</b> t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	96.986	101
	<b>96.986</b>	<b>101</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.210.950	1.189
	<b>1.210.950</b>	<b>1.189</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.064.782	204
Ændring af udskudt skat	249.000	175
	<b>2.313.782</b>	<b>379</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	12.032.043	10.961
Overført resultat	28.170.084	17.213
	<b>44.202.127</b>	<b>32.174</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		59.273.760
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>59.273.760</b>
Af- og nedskrivninger primo		(10.665.418)
Årets afskrivninger		(1.210.950)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(11.876.368)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>47.397.392</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	129.562.245	475.086.192
Tilgange	0	93.738.250
Afgange	0	(75.103.122)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>129.562.245</b>	<b>493.721.320</b>
Opskrivninger primo	66.990.166	12.056.921
Valutakursreguleringer	(787.078)	0
Andel af årets resultat	36.032.043	0
Udbytte	(20.000.000)	0
Dagsværdireguleringer	0	1.523.655
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>82.235.131</b>	<b>13.580.576</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>211.797.376</b>	<b>507.301.896</b>

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører kommende regnskabsår.

	Antal	Nominel værdi kr.
<b>8. Virksomhedskapital</b>		
A-aktier	1	2.500.000
B-aktier	1	7.500.000
	<b>2</b>	<b>10.000.000</b>

## 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter mv.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdi metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.