

Merton A/S
Lillehøjvej 10
8600 Silkeborg
CVR-nr. 13495599

**Årsrapport 01.05.2016 -
30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.09.2017

Dirigent

Navn: Susanne Kastberg Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	7
Balance pr. 30.04.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Merton A/S
Lillehøjvej 10
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13495599
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Hjemmeside: www.merton.dk

Bestyrelse

Lars Langvad Pedersen, formand
Susanne Kastberg Hansen
Maria Dagmar Olsen
Selma Bahtic
Søren Wolsgård

Direktion

Susanne Kastberg Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og 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.

Silkeborg, den 08.09.2017

Direktion

Susanne Kastberg Hansen
direktør

Bestyrelse

Lars Langvad Pedersen
formand

Susanne Kastberg Hansen

Maria Dagmar Olsen

Selma Bahtic

Søren Wolsgård

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Merton A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Merton A/S for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt 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 for 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.

Konklusion

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

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Silkeborg, den 08.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens-Ole Bøgild

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	6.043	7.132	7.115	7.451	8.207
Driftsresultat	(247)	2.153	2.072	2.541	3.125
Resultat af finansielle poster	(14)	1	69	191	136
Årets resultat	(210)	1.666	1.631	2.046	2.441
Samlede aktiver	18.829	16.165	15.334	16.277	14.406
Investeringer i materielle anlægsaktiver	252	40	72	533	0
Egenkapital	7.469	9.978	9.313	8.682	9.136
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,4)	17,3	18,1	23,0	25,9
Soliditetsgrad (%)	39,7	61,7	60,7	53,3	63,4

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Merton leverer alt fra de rå eller melaminbelagte spån- og MDF-plader til de designrigtige laminerede og finerede komponenter til køkken-, møbel- og inventar- og byggeindustrien i hele Norden.

Merton ønsker og bestræber sig altid på at være den professionelle og innovative samarbejdspartner overfor både den industrielle møbelindustri, såvel som arkitekterne og de kreative beslutningstagere på projektmarkedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 210 t.kr. mod et overskud på 1.666 t.kr. i 2015/16. Resultatet betragtes af ledelsen som uacceptabelt i forhold til den generelle situation i markedet.

Regnskabsåret 2016/17 har, på trods af resultatet, været et godt, men også lidt turbulent år for Merton A/S. I 2016/17 er der realiseret en stigning i såvel omsætning som ordretilgang. Resultatet af den primære drift har som udgangspunkt været tilfredsstillende, men desværre er selskabet, efter regnskabsårets afslutning, blevet ramt af uventede konkurser hos et antal betydelige kunder. Som følge heraf er der hensat et betydeligt beløb til tab på debitorer, hvilket har medført, at resultatet for 2016/17 er vendt til et underskud.

På trods af de indtrufne omstændigheder, er forventningen til det regnskabsåret 2017/18 optimistisk. Der forventes en fortsat betydelig vækst i omsætningen og indtjeningen. Dels som følge af det høje aktivitetsniveau i markedet, men også som følge af stærke kunderelationer, styrkelse af leverandørsamarbejdet og ikke mindst styrkelse af organisationen i Merton A/S.

Særlige risici

Det vurderes, at selskabet ikke har risici ud over de for branchen normalt forekommende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		6.042.512	7.131.687
Personaleomkostninger	1	(6.128.849)	(4.849.147)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(160.434)</u>	<u>(129.101)</u>
Driftsresultat		(246.771)	2.153.439
Andre finansielle indtægter	3	21.600	6.195
Andre finansielle omkostninger		<u>(35.288)</u>	<u>(4.876)</u>
Resultat før skat		(260.459)	2.154.758
Skat af årets resultat	4	<u>50.900</u>	<u>(489.094)</u>
Årets resultat		<u>(209.559)</u>	<u>1.665.664</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	2.300.000
Overført resultat		<u>(209.559)</u>	<u>(634.336)</u>
		<u>(209.559)</u>	<u>1.665.664</u>

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Indretning af lejede lokaler		437.118	345.330
Materielle anlægsaktiver	5	437.118	345.330
Andre tilgodehavender		71.795	71.795
Finansielle anlægsaktiver	6	71.795	71.795
Anlægsaktiver		508.913	417.125
Fremstillede varer og handelsvarer		4.315.055	2.832.497
Varebeholdninger		4.315.055	2.832.497
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.821.061	10.115.191
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		207.469	191.155
Udskudt skat		84.300	33.400
Periodeafgrænsningsposter		172.690	234.703
Tilgodehavender		13.285.520	10.574.449
Likvide beholdninger		719.760	2.341.281
Omsætningsaktiver		18.320.335	15.748.227
Aktiver		18.829.248	16.165.352

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		6.968.933	7.178.492
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.300.000
Egenkapital		7.468.933	9.978.492
Bankgæld		5.294.071	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.218.241	3.771.095
Skyldig selskabsskat		0	499.694
Anden gæld		1.848.003	1.916.071
Kortfristede gældsforpligtelser		11.360.315	6.186.860
Gældsforpligtelser		11.360.315	6.186.860
Passiver		18.829.248	16.165.352
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	7.178.492	2.300.000	9.978.492
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.300.000)	(2.300.000)
Årets resultat	0	(209.559)	0	(209.559)
Egenkapital ultimo	500.000	6.968.933	0	7.468.933

Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(246.771)	2.153.439
Af- og nedskrivninger		160.434	129.101
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>(3.763.651)</u>	<u>1.316.506</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.849.988)	3.599.046
Modtagne finansielle indtægter		16.822	6.195
Betalte finansielle omkostninger		(30.510)	(4.876)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(499.694)</u>	<u>(519.491)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(4.363.370)	3.080.874
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(252.222)</u>	<u>(39.597)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(252.222)	(39.597)
Udbetalt udbytte		<u>(2.300.000)</u>	<u>(1.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.300.000)	(1.000.000)
Ændring i likvider		(6.915.592)	2.041.277
Likvider primo		<u>2.341.281</u>	<u>300.004</u>
Likvider ultimo		(4.574.311)	2.341.281
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		719.760	2.341.281
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.294.071)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(4.574.311)	2.341.281

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.557.135	4.397.297
Pensioner	516.551	396.121
Andre omkostninger til social sikring	55.163	55.729
	6.128.849	4.849.147
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	9
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	160.434	129.101
	160.434	129.101
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.600	5.013
Renteindtægter i øvrigt	0	1.182
	21.600	6.195
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	499.694
Ændring af udskudt skat	(50.900)	(10.600)
	(50.900)	489.094

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	426.819	645.499
Tilgange	0	252.222
Kostpris ultimo	426.819	897.721
Af- og nedskrivninger primo	(426.819)	(300.169)
Årets afskrivninger	0	(160.434)
Af- og nedskrivninger ultimo	(426.819)	(460.603)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	437.118
		Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		71.795
Kostpris ultimo		71.795
Regnskabsmæssig værdi ultimo		71.795
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	500	1000
	500	500.000

Aktierne er opdelt i nom. 50.000 kr. A-aktier og nom. 450.000 kr. B-aktier.
Der er ikke foretaget ændringer i aktiekapitalen indenfor de seneste 5 år.

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.482.558)	(814.236)
Ændring i tilgodehavender	(2.660.171)	1.236.515
Ændring i leverandørgæld mv.	379.078	894.227
	<u>(3.763.651)</u>	<u>1.316.506</u>

9. Eventualforpligtelser

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Huslejeforpligtelser 30.04.2017	<u>2.434.900</u>	<u>2.745.200</u>
Leasingforpligtelser 30.04.2017	<u>135.500</u>	<u>191.600</u>

Der ydes sædvanlig garanti på produkter.

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

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for modervirksomheden RemNot ApS' gæld til Jyske Bank.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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:

It-udstyr	1 år
Driftsmidler	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver 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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Pengestrømsopgørelsen

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

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 mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.