

Frontmatec Tandslet A/S

Mommarkvej 293 B

6470 Sydals

CVR-nr. 14307184

Årsrapport 01.07.2016 - 31.12.2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Henrik Alifas Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	14
Pengestrømsopgørelse for 2016	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Frontmatec Tandslet A/S
Mommarmarkvej 293 B
6470 Sydals

CVR-nr.: 14307184
Hjemsted: Sønderborg
Regnskabsår: 01.07.2016 - 31.12.2016

Telefon: 74407644
Telefax: 74407929
Hjemmeside: www.attec.dk
E-mail: attec@attec.dk

Bestyrelse

Henrik Andersen, formand
Henrik Alifas Nielsen
Andreas Iskov Jensen

Direktion

Andreas Iskov Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016 for Frontmatec Tandslet 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tandslet, den 22.05.2017

Direktion

Andreas Iskov Jensen

Bestyrelse

Henrik Andersen
formand

Henrik Alifas Nielsen

Andreas Iskov Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frontmatec Tandslet A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frontmatec Tandslet A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Sønderborg, den 22.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jan Thietje

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	12.338	47.116	52.134	50.452	36.204
Driftsresultat	(6.675)	7.660	12.831	14.725	7.013
Resultat af finansielle poster	(936)	(119)	(1.755)	(2.649)	(1.699)
Årets resultat	(5.975)	6.126	8.997	9.332	4.001
Samlede aktiver	181.281	160.775	143.795	187.145	146.396
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.082	4.245	9.312	3.976	280
Egenkapital	49.256	54.416	48.316	41.825	32.551
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	69.635	108.540	84.032	92.156	78.181
Nettorentebærende gæld	20.009	52.341	35.621	48.583	46.577
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(6,5)	12,2	22,3	20,0	12,0
Finansiell gearing	0,4	1,0	0,7	1,2	1,4
Egenkapitalens forrentning (%)	(11,5)	11,9	20,0	25,1	13,1
Soliditetsgrad (%)	27,2	33,8	33,6	22,3	22,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Frontmatec Tandslet A/S' hovedaktivitet består i udvikling, produktion og salg af manuelle og komplet automatiske produktionsanlæg til slagteriindustrien, specielt til svin, kreaturer og lam. Anlæggene består af opskærings-, udbenings-, logistik- og pakkeanlæg samt automatiske lagersystemer for såvel tomme som fyldte bakker og kartoner.

Frontmatec Tandslet A/S' strategi og force er, at optimere produktionsanlæg for dermed at forbedre udbyttet på produkterne. Dette opnås ved konstant at videreudvikle automatiserings- og sporbarhedssystemerne. En væsentlig del af salget sker på eksportmarkederne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret er omlagt og omfatter perioden 01.07-31.12.2016. Periodens resultat blev et underskud på 5.975 t.kr. efter skat. Resultatet vurderes at være utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ordretilgangen i 2016 har været tilfredsstillende og ordrebeholdningen er særdeles tilfredsstillende ved indgangen til regnskabsåret 2017. Selskabet forventer således at kunne realisere en omsætningen i størrelsesordenen 190 mio. kr. med et resultat før skat på niveauet 9 mio. kr.

Videnressourcer

Frontmatec Tandslet A/S' store specialiseringsgrad samt avancerede IT-løsninger til administration, konstruktion, udvikling, projektstyring og produktionsstyring er med til at tiltrække og holde på højtuddannet arbejdskraft med de nødvendige kompetencer.

Miljømæssige forhold

Frontmatec Tandslet A/S styrer arbejdsmiljø og virksomhedens eksterne miljømæssige forhold så virksomheden lever op til kravene i miljøgodkendelsen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I det forløbne år har udviklingsindsatsen været fokuseret på færdiggørelse af nye produkter for automatisk opskæring og automatisk udbening af delstykker.

Frontmatec Tandslet A/S vil også i de kommende år fokusere på at beholde sin førende position i verden inden for automatisering af opskærings- og udbeningsystemer.

Koncernforhold

Med virkning pr. 1. september 2016 er Frontmatec Tandslet A/S sammen med sin nuværende medejer, ITEC GmbH og med det associerede selskab, Carometec A/S afhændet til AX IV SAIC Holding ApS, som er en del af Axcel. Gruppen inkluderer også SFK Leblanc A/S og omfatter fremstillingsvirksomheder til slagterier og andre virksomheder indenfor fødevarerindustrien. Gruppen vil tilsammen være globalt markedsledende indenfor sine teknologier til slagteribranchen.

Selskabet har i foråret 2017 skiftet navn fra Attec Danmark A/S til Frantmatec Tandslet A/S.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	12.337.550	47.116
Distributionsomkostninger	2	(2.367.343)	(5.866)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(16.645.117)</u>	<u>(33.590)</u>
Driftsresultat		(6.674.910)	7.660
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.440
Andre finansielle indtægter		410.862	700
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.346.808)</u>	<u>(2.259)</u>
Resultat før skat		(7.610.856)	7.541
Skat af årets resultat	4	<u>1.636.031</u>	<u>(1.415)</u>
Årets resultat	5	<u>(5.974.825)</u>	<u>6.126</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.283.721	11.805
Udviklingsprojekter under udførelse		3.053.120	1.460
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>13.336.841</u>	<u>13.265</u>
Grunde og bygninger		29.118.334	30.057
Produktionsanlæg og maskiner		1.182.943	711
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.260.092	2.053
Materielle anlægsaktiver	7	<u>32.561.369</u>	<u>32.821</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.215.325	7.216
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	246
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>7.215.325</u>	<u>7.462</u>
Anlægsaktiver		<u>53.113.535</u>	<u>53.548</u>
Råvarer og hjælpematerialer		18.916.223	17.917
Varer under fremstilling		4.160.242	6.218
Fremstillede varer og handelsvarer		10.189.405	4.497
Varebeholdninger		<u>33.265.870</u>	<u>28.632</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.087.533	42.608
Igangværende arbejder for fremmed regning	9,13	14.584.002	32.742
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		43.169.097	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		734.398	0
Andre tilgodehavender		8.803.151	2.293
Periodeafgrænsningsposter	10	170.172	887
Tilgodehavender		<u>92.548.353</u>	<u>78.530</u>
Likvide beholdninger		<u>2.353.111</u>	<u>65</u>
Omsætningsaktiver		<u>128.167.334</u>	<u>107.227</u>
Aktiver		<u>181.280.869</u>	<u>160.775</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.727.700	0
Overført overskud eller underskud		<u>46.527.997</u>	<u>53.416</u>
Egenkapital		<u>49.255.697</u>	<u>54.416</u>
Udskudt skat	11	7.584.882	8.991
Andre hensatte forpligtelser	12	<u>950.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>8.534.882</u>	<u>8.991</u>
Gæld til realkreditinstitutter		6.337.205	6.761
Bankgæld		<u>0</u>	<u>4.750</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>6.337.205</u>	<u>11.511</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		814.952	1.804
Bankgæld		135.157	39.091
Igangværende arbejder for fremmed regning	9,13	18.263.979	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.394.996	32.534
Gæld til tilknyttede virksomheder		58.603.706	0
Gæld til associerede virksomheder		375.000	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	253
Anden gæld		<u>15.565.295</u>	<u>12.175</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>117.153.085</u>	<u>85.857</u>
Gældsforpligtelser		<u>123.490.290</u>	<u>97.368</u>
Passiver		<u>181.280.869</u>	<u>160.775</u>
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	53.415.795	54.415.795
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	83.159	83.159
Værdireguleringer	0	0	731.568	731.568
Overført til reserver	0	1.727.700	(1.727.700)	0
Årets resultat	0	0	(5.974.825)	(5.974.825)
Egenkapital ultimo	1.000.000	1.727.700	46.527.997	49.255.697

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		(6.674.910)	7.658
Af- og nedskrivninger		3.484.832	7.924
Aktiebaseret vederlæggelse		937.908	0
Andre hensatte forpligtelser		1.056.615	(33)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>37.513.061</u>	<u>(25.940)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.317.506	(10.391)
Modtagne finansielle indtægter		410.862	2.104
Betalte finansielle omkostninger		(1.346.808)	(2.221)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(3.782)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		35.381.560	(14.290)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.215.000)	(2.098)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.081.718)	(4.244)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	130
Indfrielse af tilgodehavende associeret virksomhed		<u>246.420</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.050.298)	(6.212)
Afdrag på lån mv.		(6.162.715)	(1.868)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		<u>15.075.211</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.912.496	(1.868)
Ændring i likvider		41.243.758	(22.370)
Likvider primo		<u>(39.025.804)</u>	<u>(16.656)</u>
Likvider ultimo		2.217.954	(39.026)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.353.111	65
Kortfristet gæld til banker		<u>(135.157)</u>	<u>(39.091)</u>
Likvider ultimo		2.217.954	(39.026)

Noter

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.097.455	51.829
Pensioner	1.584.832	3.254
Andre omkostninger til social sikring	261.635	575
Andre personaleomkostninger	271.598	511
Personaleomkostninger overført til aktiver	(500.000)	(959)
	24.715.520	55.210
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	119

Særlige incitamentsprogrammer

Incitamentsprogrammet til direktionen og ledende medarbejdere omfatter tildeling af warranter i moderselskabet AX IV SAIC Holding II ApS. Warranterne er opdelt i A-warranter og B-warranter på henholdsvis 825.000 stk. og 412.500 stk., som tildeles såfremt medarbejderne er ansat på tildelingstidspunktet.

Warranterne tildeles månedsvi med 1/48 del af det samlede antal warrants. Incitamentsprogrammet løber frem til 31.08 2020. Pr. 31.12 2016 er tildelt 68.750 stk. A-warrants og 34.375 B-warrants til en værdi af henholdsvis 731 t.kr. og 207 t.kr.

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.143.209	5.553
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.341.623	2.436
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(66)
	3.484.832	7.923
	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	298.667	0
Renteomkostninger i øvrigt	638.487	1.271
Øvrige finansielle omkostninger	409.654	988
	1.346.808	2.259

Noter

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	7
Ændring af udskudt skat	(1.636.031)	1.419
Regulering vedrørende tidligere år	0	(11)
	(1.636.031)	1.415

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(5.974.825)	6.126
	(5.974.825)	6.126

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	31.749.269	1.460.562
Tilgange	622.442	2.215.000
Afgange	0	(622.442)
Kostpris ultimo	32.371.711	3.053.120
Af- og nedskrivninger primo	(19.944.781)	0
Årets afskrivninger	(2.143.209)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.087.990)	0

Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.283.721	3.053.120
-------------------------------------	-------------------	------------------

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare samt vurderes at kunne tilføre virksomheden fremtidige indtægter, indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	50.463.955	7.660.148	7.318.943
Tilgange	<u>0</u>	<u>602.351</u>	<u>479.367</u>
Kostpris ultimo	<u>50.463.955</u>	<u>8.262.499</u>	<u>7.798.310</u>
Af- og nedskrivninger primo	(20.407.457)	(6.948.820)	(5.265.495)
Årets afskrivninger	<u>(938.164)</u>	<u>(130.736)</u>	<u>(272.723)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(21.345.621)</u>	<u>(7.079.556)</u>	<u>(5.538.218)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>29.118.334</u>	<u>1.182.943</u>	<u>2.260.092</u>
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		7.215.325	246.420
Afgange		<u>0</u>	<u>(246.420)</u>
Kostpris ultimo		<u>7.215.325</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>7.215.325</u>	<u>0</u>

Egenkapital og årets resultat er oplyst på grundlag af de seneste offentliggjorte årsrapporter.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Carometec A/S	Herlev	Selskab	48,0	33.873.128	6.812.146
Carometec Spain S.L.	Spanien	Selskab	33,0	937.790	744.366

Noter

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	209.187.781	186.534
Foretagne acontofaktureringer	(212.867.758)	(153.792)
Overført til gældsforpligtelser	<u>18.263.979</u>	<u>0</u>
	<u>14.584.002</u>	<u>32.742</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsninger omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.934.105	2.918
Materielle anlægsaktiver	901.910	1.197
Tilgodehavender	10.066.674	9.542
Hensatte forpligtelser	(209.000)	0
Gældsforpligtelser	(406.730)	(306)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(5.702.077)</u>	<u>(4.360)</u>
	<u>7.584.882</u>	<u>8.991</u>

Bevægelser i året

Primo	8.991.117
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>(1.406.235)</u>
Ultimo	<u>7.584.882</u>

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garanti-perioden, som typisk løber 1-2 år. Garantiforpligtelserne indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes under gældsforpligtelser når nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er negativ.

Noter

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.634.076)	6.378
Ændring i tilgodehavender	29.885.123	(25.623)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>12.262.014</u>	<u>(6.695)</u>
	<u>37.513.061</u>	<u>(25.940)</u>

15. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 539 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetsgæld. Renteswappen har en hovedstol på 7.357 t.kr. og sikrer en rente på maksimalt 4% i restløbetiden på 8 år samt en hovedstol på 1.452 t.kr. som sikrer en fast rente på 4,42% frem til udgangen af 2028.

	2016	2015/16
	kr.	t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>3.358.000</u>	<u>3.937.000</u>

17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgik frem til 1. september i en dansk sambeskatning med AIJ Holding ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 og frem til 31. august 2016 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

Fra og med 1. september 2016 indgår selskabet i en dansk sambeskatning med AX IV SAIC Holding III ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra sin indtræden i sambeskatningen subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.118 t.kr. og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 1.183 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet:

- Virksomhedspant på 37.700 t.kr. omfattende simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.
- Ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. med pant i matr.nr. 276 Tandslet Ejerlav, Tandslet.
- Skadesløsbrev nom. 2.500 t.kr. med pant i matr.nr. 276 Tandslet Ejerlav, Tandslet.

Ovenstående pant er ligeledes stillet til sikkerhed for Nordea Danmarks engagement med følgende Koncernforbundne selskaber:

- AX IV SAIC Holding ApS
- SFK Leblanc A/S
- Carometec A/S
- ITEC GmbH
- Nawi BV

Overfor kunder er der afgivet arbejdsgarantier for 31.399 t.kr.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
AX IV SAIC Holding ApS, Skt. Annæ Plads 10, 1250 København K.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Bortset fra nedennævnte ændringer i anvendt regnskabspraksis er Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

I forbindelse med at Frontmatec Tandslet A/S er solgt til AX IV SAIC Holding ApS indgår selskabet i en ny koncern struktur, hvor moderselskabet har kalenderåret som regnskabsår. Regnskabsperioden er omlagt med virkning pr. 31.12.2016 og omfatter således perioden 01.07-31.12.2016. Sammenligningstallene er ikke tilpasset og omfatter perioden 01.07.2015-30.06.2016.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver: Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering. I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

Egenkapital, Reserve for udviklingsomkostninger: For udviklingsomkostninger, der indregnes i balancen, indreges et beløb svarende til de udviklingsomkostninger med fradrag af udskudt skat, der er indregnet efter 01.07.2016, i "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven reduceres med de løbende afskrivninger efter skat. I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser er det alene for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang den 1. juli 2016 eller senere, at der indregnes et tilsvarende beløb i posten "Reserve for udviklingsomkostninger".

Ingen af ovennævnte ændringer i anvendt regnskabspraksis har beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver eller den finansielle stilling og resultat.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Særlige incitamentsprogrammer indregnes i overensstemmelse med IFRS 2.

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 moderselskabet og alle danske søstervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og returvarer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.