

## **Novotek Planning Systems A/S**

**Stæremosegårdsvej 8, 1, 5230 Odense M**

**CVR-nr. 20 94 41 96**

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 20/6 2016



---

Hans Jørgen Lynggaard  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

## Side

### **Påtegninger**

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

### **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Novotek Planning Systems A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22. januar 2016

**Direktion**



Hans Jørgen Lynggaard

**Bestyrelse**



Axel Tobias Antius  
formand



Jonas Marcus Hansson



Jens Bjerregaard



Hans Jørgen Lynggaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i Novotek Planning Systems A/S*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Novotek Planning Systems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Odense, den 22. januar 2016

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91



Søren Bech Sørensen  
statsautoriseret revisor



Søren Vestermark Hansen, CMA  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Novotek Planning Systems A/S Stæremosegårdsvej 8, 1 5230 Odense M  CVR-nr.: 20 94 41 96 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. april 1998 Hjemsted: Odense
Ejerforhold	Novotek AB Omikron Pi Iota Holding ApS
Bestyrelse	Axel Tobias Antius, formand Jens Bjerregaard Hans Jørgen Lynggaard Jonas Marcus Hansson
Direktion	Hans Jørgen Lynggaard
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Novotek AB

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets vedtægtsmæssige formål er udvikling og markedsføring af innovative industrielle IT-løsninger samt anden i forbindelse hermed bestående virksomhed.

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle og markedsføre planlægnings- og styringsløsninger til effektivisering af produktion i bred forstand.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 604.157, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 2.012.794.

Ledelsen forventer positivt resultat i det kommende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>6.746.986</b>	<b>6.756</b>
Personaleomkostninger	1	-7.274.997	-7.946
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-528.011</b>	<b>-1.190</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-265.619	-92
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-793.630</b>	<b>-1.282</b>
Finansielle indtægter		2.185	39
Finansielle omkostninger		-1.500	-5
<b>Resultat før skat</b>		<b>-792.945</b>	<b>-1.248</b>
Skat af årets resultat	2	188.788	322
<b>Årets resultat</b>		<b>-604.157</b>	<b>-926</b>
Overført overskud		-604.157	-926
		<b>-604.157</b>	<b>-926</b>



**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.228.831	898
Udviklingsprojekter under udførelse		251.292	308
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>1.480.123</b>	<b>1.206</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.480.123</b>	<b>1.208</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.509.355	557
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	288.066	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		949.938	897
Andre tilgodehavender		358.070	697
Periodeafgrænsningsposter		95.361	91
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.200.790</b>	<b>2.242</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>472.458</b>	<b>2.254</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.673.248</b>	<b>4.496</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>5.153.371</b>	<b>5.704</b>

## Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		600.000	600
Overført resultat		1.412.794	2.017
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>2.012.794</b>	<b>2.617</b>
Hensættelse til udskudt skat		338.000	275
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>338.000</b>	<b>275</b>
Kreditinstitutter		0	497
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	125
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.837	49
Forudfakturering igangværende arbejder	5	149.121	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		336.354	33
Anden gæld		1.222.464	1.228
Periodeafgrænsningsposter		1.069.801	880
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.802.577</b>	<b>2.812</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.802.577</b>	<b>2.812</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>5.153.371</b>	<b>5.704</b>
Leje og leasingforpligtelser	9		
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		-604.157	-926
Reguleringer	7	76.146	-263
Ændring i driftskapital	8	-469.544	876
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-997.555</b>	<b>-313</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.185	39
Renteudbetalinger og lignende		-1.500	-5
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-996.870</b>	<b>-279</b>
Refunderet selskabsskat, sambeskatningsbidrag		251.918	518
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-744.952</b>	<b>239</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-539.100	-940
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-539.100</b>	<b>-940</b>
Betalt udbytte		0	-400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>-400</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.284.052</b>	<b>-1.101</b>
Likvide beholdninger		2.253.174	2.859
Kassekredit		-496.664	0
Likvider 1. januar		1.756.510	2.859
<b>Likvider 31. december</b>		<b>472.458</b>	<b>1.758</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		472.458	2.254
Kassekredit		0	-496
<b>Likvider 31. december</b>		<b>472.458</b>	<b>1.758</b>

## Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.399.400	6.687
Pensioner	673.479	930
Andre omkostninger til social sikring	129.590	113
Andre personaleomkostninger	72.528	216
	<u>7.274.997</u>	<u>7.946</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-251.918	0
Årets udskudte skat	63.130	-322
	<u>-188.788</u>	<u>-322</u>
<b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsproje kter kr.	Udviklingsproje kter under udførelse kr.
Kostpris 1. januar	1.829.234	308.124
Tilgang i årets løb	595.934	0
Afgang i årets løb	0	-56.832
Kostpris 31. december	<u>2.425.168</u>	<u>251.292</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	930.718	0
Årets afskrivninger	265.619	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.196.337</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>1.228.831</u>	<u>251.292</u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>kr.</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>kr.</u>
Kostpris 1. januar	280.639	19.500
Kostpris 31. december	280.639	19.500
Opskrivninger 1. januar	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	280.639	19.500
Af- og nedskrivninger 31. december	280.639	19.500
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Igangværende arbejder, salgspris	827.639	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-688.694	0
	<b>138.945</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	288.066	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-149.121	0
	<b>138.945</b>	<b>0</b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	600.000	2.016.951	2.616.951
Årets resultat	0	-604.157	-604.157
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>1.412.794</b>	<b>2.012.794</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
<b>7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-2.185	-39
Finansielle omkostninger	1.500	5
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	265.619	93
Skat af årets resultat	-188.788	-322
	<b>76.146</b>	<b>-263</b>

### 8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-961.017	925
Ændring i leverandører mv.	491.473	-49
	<b>-469.544</b>	<b>876</b>

### 9 Leje og leasingforpligtelser

Selskabets huslejeforpligtelse andrager pr. 31. december 2015 tkr. 120.

Selskabet har en leasingforpligtelse på samlet tkr. 136 med en resterende løbetid på 19. måneder.

## Noter til årsrapporten

### 10 Eventualposter mv.

Selskabet indgår i sambeskatning med andre danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 12 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Novotek AB, Højdrodergatan 7-9, 20025 Malmø, ejerandel 51 %

Omikron Pi Iota Holding ApS, Stærmossegårdsvej 8,1, 5230 Odense M, ejerandel 49 %

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Novotek Planning Systems A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

I resultatopgørelsen indregnes nettoomsætning efter produktionskriteriet. Der foretages normal periodisering af indtægter og omkostninger.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

## Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 2-5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

## Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.