

NORRIQ DANMARK A/S
VIBEHOLMS ALLÉ 18 ST. TH., 2605 BRØNDBY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. maj 2019

Klaus Rasmussen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-10
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Norriq Danmark A/S Vibeholms Allé 18 st. th. 2605 Brøndby
	CVR-nr.: 29 19 46 45 Stiftet: 1. december 2005 Hjemsted: Brøndby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Klaus Rasmussen, formand Torkil Holm Petersen Bo Martinsen
Direktion	Bo Martinsen Allan Nørgaard Rasmussen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Sparekassen Kronjylland Tronholmen 1 8960 Randers SØ

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Norriq Danmark 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 28. maj 2019

Direktion:

Bo Martinsen

Allan Nørgaard Rasmussen

Bestyrelse:

Klaus Rasmussen
Formand

Torkil Holm Petersen

Bo Martinsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Norriq Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norriq Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regler og 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 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 regnskabsbrugerne 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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.

Hjørring, den 28. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	68.493	69.339	84.643	103.095	96.830
Driftsresultat.....	2.521	4.023	-1.168	2.640	-14.708
Finansielle poster, netto.....	1.577	-967	-1.588	-1.184	-1.554
Årets resultat.....	3.114	66.081	1.732	6.203	-12.818
Balance					
Balancesum.....	93.368	138.585	88.753	87.753	81.523
Egenkapital.....	33.006	79.892	13.811	12.079	5.876
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	40.722	-4.964	-9.843	-2.821	-342
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-6.439	89.075	-3.382	3.202	-6.160
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-50.000	-72.404	9.205	602	10.244
Pengestrømme i alt.....	-15.717	11.707	-4.020	983	3.742
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.992	-1.018	-1.019	-1.736	1.084
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	109	119	137	144	170
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	35,4	57,6	15,6	13,8	7,2
Egenkapitalforrentning.....	5,5	141,0	13,4	69,1	-176,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

NORRIQ er sat i verden, for at indfri virksomheders fulde forretningspotentiale gennem teknologi og digital transformation.

Vi leverer rådgivning og teknologi der effektiviserer, og understøtter virksomheders processer på tværs af hele deres værdikæde. Vi er specialister inden for ERP, CRM, BI og e-handel, men benytter os også af Machine Learning, Artificial Intelligence og andre komponenter, der kan binde vores kunders processer sammen på en effektiv måde. Vores brede rådgivnings- og teknologiindsigt sikrer, at kundens løsninger altid er gennemtænkte og integrerede - og ikke mindst rodfæstede i kundens it-strategi. Vores udgangspunkt er altid kundens forretning, vækstambitioner og konkurrencesituation.

Markedstilgang og fokus

NORRIQ er et rådgivnings- og teknologihus etableret i 2007. Fra starten var ambitionen at etablere en virksomhed, der perfekt matchede de behov, vi så hos vores kunder. En virksomhed, der kunne tage det fulde ansvar for digitalisering af en forretning på tværs af hele værdikæden. Derfor er NORRIQ organiseret omkring kundens behov, og vores spidskompetencer favner både ERP, CRM, Business Intelligence og e-handel. Langt de fleste af NORRIQs kunder behøver således ikke andre partnere til at løfte deres digitale udfordringer.

Virksomheden blev etableret i Danmark, og er i dag vokset til en international koncern med 11 kontorer i 7 lande og implementeringer i hele 46 forskellige lande. Alle vores medarbejdere er drevet af en passion for at indfri virksomheders forretningspotentiale gennem teknologi og digital transformation. NORRIQ er også et softwareudviklingshus. Vi har udviklet en lang række standard-løsninger, der gør det hurtigere, sikrere og meget mere økonomisk at hjælpe vores kunder videre på deres digitale rejse.

NORRIQ leverer forretningsløsninger til erhvervslivet med særligt fokus på føde- og drikkevarevirksomheder, handel- og engrosvirksomheder, produktionsvirksomheder, revisionsvirksomheder, medlemsorganisationer, medicinalvirksomheder og projekt- og servicevirksomheder.

Mange af NORRIQs løsninger bygger på et fundament udviklet af Microsoft, primært Microsoft Dynamics 365-plattformen. NORRIQ udvikler, sælger og supporterer også en lang række komplementerende og værdiskabende tillægsløsninger under paraplynavnet, NORRIQ Software. NORRIQ har over 25.000 brugere af NORRIQ Software.

NORRIQ servicerer primært mellemstore virksomheder, men arbejder også sammen med større, internationale koncerner. Blandt vores kunder er virksomheder som f.eks. Hummel, Deloitte, BDO, Carlsberg, Heineken og Pernod Ricard.

NORRIQ har leveret løsninger til mere end 5.000 virksomheder på tværs af mere end 46 lande.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med afhændelse af selskabets ICS aktivitet består en del af vederlaget i et resultatafhængigt earnout vederlag. Vederlaget er indregnet og målt til den værdi det forventes at udløse, men idet vederlaget er afhængig af en fremtidig udvikling er der i sagens natur en usikkerhed knyttet til måling heraf. Usikkerheden kan medføre regulering i såvel opadgående som nedadgående retning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 blev et år præget af fortsat vækst i NORRIQ koncernen. Markedspositionen er styrket, og der er samtidig foretaget en række tiltag, der skal sikre den fremtidige vækst.

Det overordnede resultat er tilfredsstillende

Selskabet har i indeværende regnskabsår realiseret et ordinært EBITDA på 7.021 mod 8.106 i 2017.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Med udgangspunkt i det realiserede EBITDA, fortsætter NORRIQ en stabil udvikling. I 2018 har NORRIQ særligt haft fokus på følgende områder:

Medarbejderne er den vigtigste ressource

NORRIQ er afhængig af dygtige, motiverede og servicemindedede medarbejdere. Derfor sættes der i stigende grad fokus på rekruttering, udvikling og fastholdelse af medarbejderne. I 2018 blev der blandt mange andre tiltag, lanceret et sundhedskoncept under navnet, NORRIQ Healthcare. Initiativet sætter fokus på medarbejdernes sundhed, og tilbyder en lang række initiativer, der inspirerer til en sundere livsstil. NORRIQ har indgået et samarbejde med sundhedseksperter og læge, Pia Norup der løbende tilbyder inspiration, gode råd samt individuelle sundhedsforløb til medarbejderne. Udvikling af medarbejderne er også højt på dagsordenen. Der afsættes blandt andet ressourcer til efteruddannelse, og der er formaliserede karriereforløb, nationalt såvel som internationalt.

Vækst gennem internationalisering

Der er i løbet af 2018 iværksat en række projekter, der skal sikre en bedre udnyttelse af vores internationale ressourcer, viden, erfaring - og ikke mindst forretningspotentiale. Projekterne involverer udvikling og implementering, af fælles arbejdsmetoder og arbejdsredskaber der skaber et optimalt fundament for samarbejde, vidensdeling og potentialerealisering.

Recurring revenue

Der har i 2018 været fokus på at lancere initiativer, der kan øge virksomhedens abonnementsforretning. Der er blevet lanceret nye abonnementsmodeller på NORRIQ Software samt frigivet nye services på markedet. Et eksempel på dette er NORRIQ Care, som er et internationalt kundeservice og -supportprogram der indeholder en lang række fordele for kundernes drift af deres forretningsplatforme. Betalingen sker typisk pr. bruger pr. måned.

NORRIQs profil i markedet er skærpet

I 2018 blev der investeret i at skærpe NORRIQs profil yderligere i markedet. En række initiativer blev iværksat, for at øge kendskabet samt sikre at NORRIQs tilbud fremstår klart og tydeligt - og samtidigt resonerer med de behov markedet oplever. Dette arbejde har blandt andet udmøntet sig i et nyt website, samt en række andre tiltag der styrker positionen.

Drink-IT vækster og vinder nye kunder

Drink-IT, NORRIQs tilbud til drikkevareproducerende og distribuerende virksomheder, tog endnu et vækst-skridt. Vi noterer os et signifikant øget aktivitetsniveau hos kundebasen, og der er ligeledes tilføjet en række nye kunder i løbet af året. Løsningen er i dag implementeret i 46 lande, og benyttes af virksomheder som f.eks. Pernod Ricard, AB InBev, Carlsberg, Heineken og Duvel.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Driftsrisici

Selskabets væsentligste driftsrisiko knytter sig primært til selskabets aftale med Microsoft, samt selskabets evne til at fastholde, udvikle og tiltrække medarbejdere med kompetencer inden for Microsoft Dynamics suiten.

Indregning og måling

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 12,5 mDKK. Ledelsen anser betingelserne for aktivering af udviklingsprojekter for at være opfyldt, ligesom ledelsen anser genindvindingsværdien heraf for mindst at svare til den indregnede værdi. Vurderingen heraf er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici (fortsat)

Rente- og valutarisici

Selskabet er, som følge af soliditeten og det finansielle beredskab, eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er her ud over eksponeret for valutarisici, for så vidt angår den løbende drift. Rente- og valutarisici afdækkes ikke.

Kreditrisici

Kreditrisici knyttet til omsætningsaktivernes værdi svarer til de i balancen indregnede værdier. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder.

Miljøforhold

NORRIQ har som konsulentvirksomhed en begrænset indflydelse på det eksterne miljø, men tager i det omfang, det er relevant og muligt, hensyn til miljøet.

Videnressourcer

Selskabets konsulentvirksomhed stiller særligt store krav til videnressourcerne, medarbejderne og forretningsprocesserne.

For til stadighed at kunne bevare konkurrenceevnen, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau og et højt teknisk erfaringsgrundlag. Dette lykkes i vidt omfang via en aktiv og attraktiv personalepolitik.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

NORRIQ foretager løbende udvikling og vedligehold af eget software, der omfatter såvel specifikke brancheløsninger, som generelle add-on løsninger til eksisterende IT-installationer.

Forventninger til fremtiden

NORRIQ går ind i 2019 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau.

Øget aktivitetsniveau og udsigt til et gunstigt marked

It og digitalisering er på dagsordenen i alle NORRIQs markeder. Dette kombineret med en fortsat fremgang i samfundsøkonomierne, skaber en øget It-investeringslyst. NORRIQs start på 2019 bærer præg af denne positive udvikling, og aktiviteten blandt gamle og nye kunder er høj. NORRIQ forventer, at denne trend fortsætter i resten af 2019, og trenden ser ud til at gælde for alle markeder, og på tværs af brancher og løsninger.

Uændret strategi

NORRIQ forventer uændret at eksekvere strategien i 2019. NORRIQ fortsætter med at styrke sin markedspostion. NORRIQs markedspostion, som virksomhedernes digitaliseringspartner på tværs af værdikæden, er en position, som i stigende grad er efterspurgt, og som i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af NORRIQ Software løsninger. NORRIQ fortsætter desuden den løbende evaluering af forretningsområderne med henblik på at skærpe fokus på kernekompetencer, samt sikre udvikling af strategiske vækstområder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		68.493	69.339
Personaleomkostninger.....	1	-61.472	-61.233
Af- og nedskrivninger.....		-4.500	-4.083
DRIFTSRESULTAT		2.521	4.023
Andre finansielle indtægter.....	2	2.340	817
Andre finansielle omkostninger.....	3	-763	-1.784
RESULTAT FØR SKAT		4.098	3.056
Skat af årets resultat.....	4	-984	-788
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER		3.114	2.268
Resultat af ophørende aktiviteter.....	5	0	63.813
ÅRETS RESULTAT	6	3.114	66.081

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		12.526	10.967
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	12.526	10.967
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.281	1.105
Indretning af lejede lokaler.....		28	58
Materielle anlægsaktiver.....	8	1.309	1.163
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		11.898	11.440
Andre tilgodehavender.....		1.827	2.134
Finansielle anlægsaktiver.....	9	13.725	13.574
ANLÆGSAKTIVER.....		27.560	25.704
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		299	77
Varebeholdninger.....		299	77
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.527	14.175
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	166	99
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		32.755	82.037
Udsudte skatteaktiver.....	14	371	934
Andre tilgodehavender.....	11	14.986	15.282
Periodeafgrænsningsposter.....	12	702	275
Tilgodehavender.....		65.507	112.802
Likvider.....		2	2
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		65.808	112.881
AKTIVER.....		93.368	138.585

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....	13	11.018	11.018
Reserve for udviklingsomkostninger.....		9.731	7.662
Overført overskud.....		12.257	11.212
Forslag til udbytte.....		0	50.000
EGENKAPITAL.....		33.006	79.892
Gæld til pengeinstitutter.....		26.693	10.976
Forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	10	22	251
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.169	10.897
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	50
Selskabsskat.....		344	6.134
Anden gæld.....		17.228	25.052
Periodeafgrænsningsposter.....	15	5.906	5.333
Kortfristede gældsforpligtelser.....		60.362	58.693
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		60.362	58.693
PASSIVER.....		93.368	138.585
Eventualposter mv.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	18		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	19		
Koncernregnskab	20		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	11.018	7.662	11.212	50.000	79.892
Betalt udbytte.....				-50.000	-50.000
Forslag til resultatdisponering.....			3.114		3.114
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		2.069	-2.069		
Egenkapital 31. december 2018.....	11.018	9.731	12.257	0	33.006

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2018	2017
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	3.114	66.081
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.500	14.512
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	6	-91.884
Skat af årets resultat tilbageført.....	984	18.788
Betalt selskabsskat.....	-6.134	-5.023
Ændring i varebeholdninger.....	-222	336
Ændring i tilgodehavender.....	46.732	1.884
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-8.258	-9.658
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	40.722	-4.964
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-6.091	-6.977
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	666	97.565
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-886	-1.018
Salg af materielle anlægsaktiver.....	23	480
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-480	-1.111
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	329	136
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.439	89.075
Afdrag på lån.....	0	-487
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-50.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	-71.917
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-50.000	-72.404
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-15.717	11.707
Likvider 1. januar.....	-10.974	-22.681
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-26.691	-10.974
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	2	2
Gæld til pengeinstitutter.....	-26.693	-10.976
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-26.691	-10.974

NOTER

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 109 (2017: 119)			
Løn og gager.....	52.257	49.279	
Pensioner.....	5.362	5.781	
Andre omkostninger til social sikring.....	371	705	
Andre personaleomkostninger.....	3.482	5.468	
	61.472	61.233	
Direktion og bestyrelse aflønnes i forening med tilknyttede virksomheder. Aflønning til direktion fra selskabet er ikke oplyst jf. ÅRL § 98b, stk. 3.			
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	2.332	807	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	8	10	
	2.340	817	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	763	1.784	
	763	1.784	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-5.369	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	420	23	
Regulering af udskudt skat.....	564	6.134	
	984	788	
Resultat af ophørende aktiviteter			5
Bruttofortjeneste ophørende aktiviteter.....	0	108.229	
Personaleomkostninger.....	0	-15.949	
Afskrivninger.....	0	-10.429	
Andre finansielle udgifter.....	0	-39	
Skat af ophørende aktiviteter.....	0	-16.503	
Udskudt skat af ophørende aktiviteter.....	0	-1.496	
	0	63.813	
Forslag til resultatdisponering			6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	50.000	
Overført resultat.....	3.114	16.081	
	3.114	66.081	

NOTER

		Note
Immaterielle anlægsaktiver		7
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	
Kostpris 1. januar 2018.....	22.867	
Tilgang.....	6.091	
Afgang.....	-1.000	
Kostpris 31. december 2018.....	27.958	
Afskrivninger 1. januar 2018.....	11.900	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-329	
Årets afskrivninger	3.861	
Afskrivninger 31. december 2018.....	15.432	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	12.526	
<p>Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører digitalisering af bilagshåndtering samt tillægsprodukter til NAV. Udviklingen er afsluttet. Salgsaktivitet viser en sund efterspørgsel på disse produkter.</p>		
Materielle anlægsaktiver		8
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018.....	6.488	396
Tilgang.....	784	0
Afgang.....	-4.746	-246
Kostpris 31. december 2018.....	2.526	150
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	5.382	338
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.746	-246
Årets afskrivninger	609	30
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	1.245	122
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.281	28
Finansielle anlægsaktiver		9
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	11.440	2.134
Tilgang.....	458	22
Afgang.....	0	-329
Kostpris 31. december 2018.....	11.898	1.827
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	11.898	1.827

NOTER

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	313	3.964	
Acontofaktureringer.....	-169	-4.116	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	144	-152	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	166	99	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-22	-251	
	144	-152	
Andre tilgodehavender			11
Under andre tilgodehavender er indregnet resultatafhængig earnout vederlag på 15.000 tkr. som forfalder efter mere end 1 år. Der henvises i øvrigt til note 21.			
Periodeafgrænsningsposter			12
Periodeafgrænsningsposter opført under aktiver består af afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.			
	2018 tkr.	2017 tkr.	
Selskabskapital			13
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 11.018 stk. a nom. 1.000 kr.....	11.018	11.018	
	11.018	11.018	
Udskudt skatteaktiv			14
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			
	2018 tkr.	2017 tkr.	
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	935	8.564	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-564	-7.630	
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	371	934	
Det udskudte skatteaktiv, som primært hidrører fra skattemæssige underskud, er målt og indregnet på grundlag af forventet udnyttelse heraf over en periode på 5 år.			
Periodeafgrænsningsposter			15
Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudfakturering til kunder for tjenesteydelser, abonnemeter og software.			

NOTER

Note

Eventualposter mv.

16

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har afgivet garanti overfor St. Austell Brewery Company Limited i forbindelse med Norriq Limited's opfyldelse af kontrakt.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2018 på 13.665 tkr.

Restløbetiden varierer fra 3-48 mdr. med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 506 tkr. i 2019.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for INVESTERINGSELKABET AF 5. OKTOBER 2012 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Selskabet har stillet virksomhedspant på 35,5 mio. kr. for alt mellemværende med kreditinstitut samt for det ultimative moderselskabs mellemværende med kreditinstitut. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 30.362 tkr.

Nærtstående parter

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Norriq Holding A/S, Brøndby, der er hovedaktionær.

Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, Brøndby, der er ultimativ hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

19

I forbindelse med afhændelse af selskabets ICS aktivitet i 2017 består en del af vederlaget i et resultatafhængigt earnout vederlag. Vederlaget er indregnet og målt til den værdi det forventes at udløse, men idet vederlaget er afhængig af en fremtidig udvikling er der i sagens natur en usikkerhed knyttet til måling heraf. Usikkerheden kan medføre regulering i såvel opadgående som nedadgående retning.

Koncernregnskab

20

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Norriq Holding A/S, Vibeholms Allé 18, 2605 Brøndby, CVR-nummer 31168732 hvilket er modervirksomheden for den mindste koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Selskabet indgår også i koncernregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, Vibeholms Allé 18, 2605 Brøndby, CVR-nummer 34716161 hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Norriq Danmark A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af hardware og software og opgraderingsaftaler mv. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Konsulentytelser til projekter på timebasis indtægtsføres også i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet på grundlag af konsulenternes løbende timeregistreringer, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning ved salg af konsulentytelser til projekter med fast pris indregnes som igangværende arbejder for fremmed regning og indtægtsføres i takt med, at produktionen på det enkelte projekt gennemføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på de pågældende projekter og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Licensindtægter hidrørende fra selskabets egne immaterielle rettigheder indregnes i nettoomsætningen lineært over licensperioden.

Licensindtægter hidrørende fra tredjemands immaterielle rettigheder indregnes som et nettobeløb efter fradrag af omkostninger afholdt i forbindelse med salget, svarende til provision for salg under agentur.

Indtægten ved salg af abonnementsaftaler vedrørende hosting, hotline beredskab og service mv. indregnes i nettoomsætningen lineært over abonnementsperioden.

Indtægten ved salg af klippekort til konsulenttimer indregnes i nettoomsætningen i takt med timeforbruget på kortene, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder omkostninger vedrørende hardware, software og opgraderingsaftaler, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Matchning af indtægter og omkostninger vedrørende hardware, software og opgraderingsaftaler sikres ved, at salgsordre og indkøbsordre er linket sammen.

Vareforbrug omfatter endvidere omkostninger til køb af konsulenttimer eksternt.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet at være op til 20 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, således den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter rettigheder, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

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 sædvanligvis 4-5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.