

Tricon International A/S

Gejlhavegård 1
6000 Kolding
CVR-nr. 60006016

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.02.2020

Dirigent

Navn: Ole Møller Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.09.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tricon International A/S
Gejlhavegård 1
6000 Kolding

CVR-nr.: 60006016
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Telefon: 79330000
Hjemmeside: www.tricon.dk

Bestyrelse

Ole Møller Hansen
Ina Møller Lund
Kenneth Hansen Lund

Direktion

Kristian Brøchner Petersen
Kenneth Hansen Lund

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Tricon International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 26.02.2020

Direktion

Kristian Brøchner Petersen

Kenneth Hansen Lund

Bestyrelse

Ole Møller Hansen

Ina Møller Lund

Kenneth Hansen Lund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tricon International A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tricon International A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 26.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

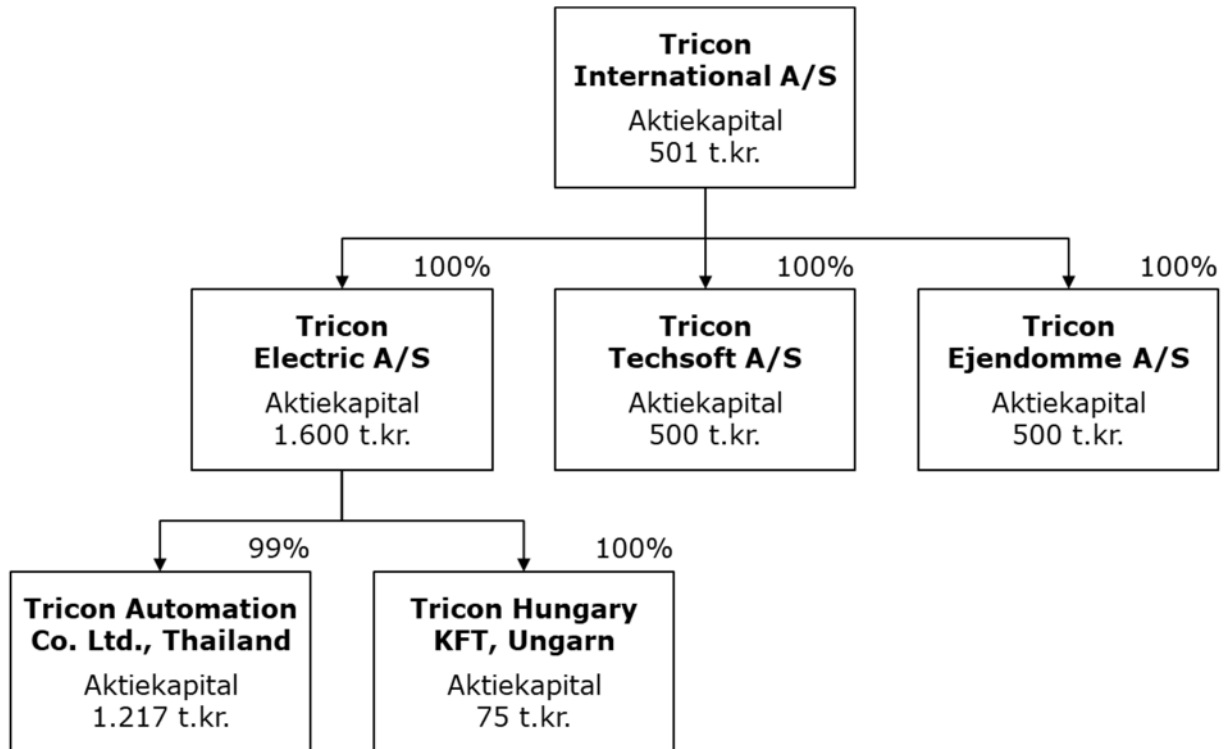
Lone Merete Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29390

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.671	21.460	15.538	9.926	10.121
Driftsresultat	9.395	10.980	4.967	(1.145)	(1.473)
Resultat af finansielle poster	(72)	(309)	(483)	(381)	(521)
Årets resultat	7.156	8.269	3.255	(1.148)	(1.161)
Årets resultat ekskl. minoriteter	7.154	8.265	3.253	(1.588)	(1.631)
Samlede aktiver	78.105	89.936	78.238	86.426	72.816
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.168	493	365	1.637	933
Egenkapital	29.973	37.088	28.549	25.391	29.323
Egenkapital ekskl. minoriteter	29.905	37.029	28.497	25.320	26.567
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	21,4	25,2	12,1	(6,1)	(5,7)
Soliditetsgrad (%)	38,3	41,2	36,4	29,3	36,5

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

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

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har bestået i produktion og salg af følgende produkter:

- Komplette anlæg for maskinstyringer.
- Tavleanlæg opbygget efter egne eller kunders konstruktioner samt idriftsættelse af anlæg.
- Styringskoncepter.
- Industriel styringssoftware baseret på PC/PLC-teknologi.
- Elektronikudvikling og produktion.
- It-software til industrielle formål og e-handelsløsninger.

En stor del af koncernens aktivitet vedrører indirekte eksport i form af underentrepriser for eksporterende virksomheder. Koncernens eksportmarked er især Europa, Asien og USA.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2018/19 blev et overskud på 7.156 t.kr., hvilket af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

Koncernselskaberne Tricon Electric A/S og Tricon Electronics A/S er fusioneret 01.10.2018 med Tricon Electric A/S som det fortsættende selskab.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af regnskabsposter.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årets driftsresultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et forbedret resultat det kommende år.

Miljømæssige forhold

Vi fortsætter med at have fokus på arbejdsmiljøet og sætter de fornødne ressourcer ind på at fastholde vores høje niveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	19.670.531	21.460
Distributionsomkostninger	1	(4.040.680)	(3.447)
Administrationsomkostninger	1	(6.235.001)	(7.033)
Driftsresultat		9.394.850	10.980
Andre finansielle indtægter	2	462.415	252
Andre finansielle omkostninger	3	(534.831)	(561)
Resultat før skat		9.322.434	10.671
Skat af årets resultat	4	(2.166.804)	(2.402)
Årets resultat	5	7.155.630	8.269

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Goodwill		2.105.853	2.411
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.105.853	2.411
Grunde og bygninger		8.970.379	8.763
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.100.339	958
Indretning af lejede lokaler		24.893	62
Materielle anlægsaktiver	7	11.095.611	9.783
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.984	39
Andre tilgodehavender		502.074	445
Finansielle anlægsaktiver	8	523.058	484
Anlægsaktiver		13.724.522	12.678
Råvarer og hjælpematerialer		18.158.621	21.376
Varer under fremstilling		0	68
Fremstillede varer og handelsvarer		0	408
Varebeholdninger		18.158.621	21.852
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.297.321	42.917
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	9.100.966	9.276
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		89.554	43
Andre tilgodehavender		558.432	963
Tilgodehavende selskabsskat		17.406	7
Periodeafgrænsningsposter		561.877	602
Tilgodehavender		44.625.556	53.808
Likvide beholdninger		1.596.247	1.598
Omsætningsaktiver		64.380.424	77.258
Aktiver		78.104.946	89.936

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		501.000	501
Overført overskud eller underskud		7.903.793	21.528
Forslag til udbytte for regnskabsåret		21.500.000	15.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		29.904.793	37.029
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		68.112	59
Egenkapital		29.972.905	37.088
Udskudt skat	10	1.935.880	1.428
Hensatte forpligtelser		1.935.880	1.428
Gæld til realkreditinstitutter		6.814.417	7.210
Langfristede gældsforpligtelser	11	6.814.417	7.210
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	511.064	462
Bankgæld		4.734.086	4.700
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.019.088	1.420
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.892.995	21.017
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.273.531	1.746
Anden gæld		14.950.981	14.865
Kortfristede gældsforpligtelser		39.381.745	44.210
Gældsforpligtelser		46.196.162	51.420
Passiver		78.104.947	89.936
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	501.000	21.528.147	15.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(15.000.000)
Valutakursreguleringer	0	722.020	0
Årets resultat	0	(14.346.374)	21.500.000
Egenkapital ultimo	501.000	7.903.793	21.500.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		58.628	37.087.775
Udbetalt ordinært udbytte		0	(15.000.000)
Valutakursreguleringer		7.480	729.500
Årets resultat		2.004	7.155.630
Egenkapital ultimo		68.112	29.972.905

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.394.850	10.979
Af- og nedskrivninger		1.048.564	1.168
Ændringer i arbejdskapital	12	7.128.993	(9.131)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.572.407	3.016
Modtagne finansielle indtægter		462.415	274
Betalte finansielle omkostninger		(534.831)	(561)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(142.231)	(106)
Pengestrømme vedrørende drift		17.357.760	2.623
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.168.208)	(493)
Salg af materielle anlægsaktiver		133.507	170
Køb af finansielle anlægsaktiver		(12.552)	(9)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	17
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.047.253)	(315)
Afdrag på lån mv.		(346.367)	(452)
Udbetalt udbytte		(15.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(15.346.367)	(452)
Ændring i likvider		(35.860)	1.856
Likvider primo		(3.101.979)	(4.958)
Likvider ultimo		(3.137.839)	(3.102)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.596.247	1.598
Kortfristet gæld til banker		(4.734.086)	(4.700)
Likvider ultimo		(3.137.839)	(3.102)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	56.820.963	53.684
Pensioner	4.668.316	4.344
Andre omkostninger til social sikring	1.640.279	1.395
Andre personaleomkostninger	1.743.913	1.793
	64.873.471	61.216
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	153	145
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Direktion	1.903.225	1.732.676
Bestyrelse	325.000	225.000
	2.228.225	1.957.676
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	24.829	0
Renteindtægter i øvrigt	358	0
Valutakursreguleringer	335.987	176
Øvrige finansielle indtægter	101.241	76
	462.415	252
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1
Renteomkostninger i øvrigt	281.200	372
Valutakursreguleringer	48.140	85
Øvrige finansielle omkostninger	205.491	103
	534.831	561

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.659.000	1.655
Ændring af udskudt skat	507.804	713
Regulering vedrørende tidligere år	0	34
	2.166.804	2.402
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	21.500.000	15.000
Overført resultat	(14.346.374)	(6.735)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.004	4
	7.155.630	8.269
		Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.044.608
Kostpris ultimo		3.044.608
Af- og nedskrivninger primo		(634.294)
Årets afskrivninger		(304.461)
Af- og nedskrivninger ultimo		(938.755)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.105.853

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	17.253.144	8.618.292	564.121
Valutakursreguleringer	0	328.086	0
Tilgange	376.304	1.791.904	0
Afgange	0	(1.423.000)	0
Kostpris ultimo	17.629.448	9.315.282	564.121
Af- og nedskrivninger primo	(8.489.686)	(7.659.809)	(502.210)
Valutakursreguleringer	0	(321.575)	0
Årets afskrivninger	(169.383)	(568.452)	(37.018)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.334.893	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.659.069)	(7.214.943)	(539.228)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.970.379	2.100.339	24.893
		Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		17.518	445.384
Valutakursreguleringer		0	44.138
Tilgange		0	12.552
Afgange		(1.050)	0
Kostpris ultimo		16.468	502.074
Opskrivninger primo		21.696	0
Dagsværdireguleringer		(16.130)	0
Opskrivninger ultimo		5.566	0
Nedskrivninger primo		(1.050)	0
Nedskrivninger ultimo		(1.050)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		20.984	502.074

Koncernens noter

	2018/19	2017/18		
	kr.	t.kr.		
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	25.557.669	21.953		
Foretagne acontofaktureringer	(17.475.791)	(14.097)		
Overført til gældsforpligtelser	1.019.088	1.420		
	9.100.966	9.276		
		2018/19		
		kr.		
10. Udskudt skat				
Bevægelser i året				
Primo		1.428.076		
Indregnet i resultatopgørelsen		507.804		
Ultimo		1.935.880		
	Forfald inden	Forfald inden	Forfald efter	Restgæld
	for 12	for 12	12 måneder	efter 5 år
	måneder	måneder	2018/19	kr.
	2018/19	2017/18	kr.	kr.
	kr.	t.kr.		
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	511.064	462	6.814.417	4.767.642
	511.064	462	6.814.417	4.767.642
			2018/19	2017/18
			kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			3.692.971	(3.886)
Ændring i tilgodehavender			9.192.769	(7.754)
Ændring i leverandørgæld mv.			(5.756.747)	2.509
			7.128.993	(9.131)
			2018/19	2017/18
			kr.	t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			1.502.400	1.377

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.970 t.kr.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Lund Holding, Kolding A/S, Gejlhavegård 1, 6000 Kolding

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Tricon Electric A/S	Kolding	A/S	100,0
Tricon Techsoft A/S	Kolding	A/S	100,0
Tricon Ejendomme A/S	Kolding	A/S	100,0
Tricon Thai Automation Co.,Ltd.	Thailand	Ltd.	99,0
Tricon Hungary Kft.	Ungarn	Kft.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	2.973.353	3.626
Distributionsomkostninger	2	(227.599)	(80)
Administrationsomkostninger	1, 2	(3.145.531)	(3.046)
Driftsresultat		(399.777)	500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.517.549	7.934
Andre finansielle indtægter	3	31.621	16
Andre finansielle omkostninger	4	(95.876)	(91)
Resultat før skat		7.053.517	8.359
Skat af årets resultat	5	100.109	(95)
Årets resultat	6	7.153.626	8.264

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		250.960	245
Materielle anlægsaktiver	7	250.960	245
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.466.037	39.226
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.984	37
Finansielle anlægsaktiver	8	38.487.021	39.263
Anlægsaktiver		38.737.981	39.508
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	50
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.681.714	2.229
Udskudt skat	9	84.803	74
Andre tilgodehavender		10.886	18
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		88.983	3
Periodeafgrænsningsposter	10	293.056	165
Tilgodehavender		14.159.442	2.539
Omsætningsaktiver		14.159.442	2.539
Aktiver		52.897.423	42.047

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	501.000	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	13.131
Overført overskud eller underskud		7.903.793	8.397
Forslag til udbytte for regnskabsåret		21.500.000	15.000
Egenkapital		29.904.793	37.029
Bankgæld		132.698	96
Leverandører af varer og tjenesteydelser		380.584	280
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.251.020	3.437
Skyldige sambeskatningsbidrag		85.786	86
Anden gæld		1.142.542	1.119
Kortfristede gældsforpligtelser		22.992.630	5.018
Gældsforpligtelser		22.992.630	5.018
Passiver		52.897.423	42.047
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	501.000	13.131.198	8.396.949
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	722.020	0
Årets resultat	0	(13.853.218)	(493.156)
Egenkapital ultimo	501.000	0	7.903.793

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	15.000.000	37.029.147
Udbetalt ordinært udbytte	(15.000.000)	(15.000.000)
Valutakursreguleringer	0	722.020
Årets resultat	21.500.000	7.153.626
Egenkapital ultimo	21.500.000	29.904.793

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.060.083	3.024
Pensioner	262.222	252
Andre omkostninger til social sikring	38.576	32
Andre personaleomkostninger	536.218	496
	3.897.099	3.804
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	6
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Direktion	1.041.244	997.487
Bestyrelse	375.000	225.000
	1.416.244	1.222.487
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	106.185	141
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.350	(97)
	116.535	44
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	30.162	14
Øvrige finansielle indtægter	1.459	2
	31.621	16
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	38.494	27
Renteomkostninger i øvrigt	5.758	10
Øvrige finansielle omkostninger	51.624	54
	95.876	91

Modervirksomhedens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	86
Ændring af udskudt skat	(11.126)	13
Refusion i sambeskatning	(88.983)	(4)
	(100.109)	95
	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	21.500.000	15.000
Overført resultat	(14.346.374)	(6.736)
	7.153.626	8.264
		Andre anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.072.728
Tilgange		122.542
Afgange		(97.646)
Kostpris ultimo		1.097.624
Af- og nedskrivninger primo		(827.775)
Årets afskrivninger		(106.185)
Tilbageførsel ved afgang		87.296
Af- og nedskrivninger ultimo		(846.664)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		250.960

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	17.095.270	15.418
Kostpris ultimo	17.095.270	15.418
Opskrivninger primo	22.131.198	21.696
Valutakursreguleringer	722.020	0
Afskrivninger på goodwill	(304.461)	0
Andel af årets resultat	7.717.535	0
Regulering interne avancer	104.475	0
Udbytte	(9.000.000)	0
Dagsværdireguleringer	0	(16.130)
Opskrivninger ultimo	21.370.767	5.566
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.466.037	20.984

Indregnet koncerngoodwill udgør pr. 30.09.2019 2.105.754 kr.

I ovenstående opskrivninger indgår foreslået udbytte for 2019 med 21.500 t.kr., der forventes vedtaget før vedtagelsen af udbytte i Tricon International A/S, hvorfor reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode på egenkapitalen er nedsat tilsvarende.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018/19 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	73.677
Indregnet i resultatopgørelsen	11.126
Ultimo	84.803

Udskudt skat hviler på andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

11. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Modervirksomhedens noter

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 regnskabsår.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Lund Holding, Kolding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Tricon Thai Automation Co. Ltd.'s mellemværende med The Kasikornbank Public Company Limited. Kautionen er begrænset til 550 t.kr. (3.000.000 BATH). Bankgælden på statusdagen udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for datterselskabet Tricon Electric A/S' mellemværende med Nykredit er bankindestående på 0 t.kr. lagt til sikkerhed. Bankgæld på statusdagen udgør 458 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets fakturerede salg samt værdien af igangværende arbejder for fremmed regning.

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).

Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år da denne afskrivningsperiode vurderes at afspejle nytteværdien af de pågældende ressourcer. Vurderingen baserer sig på selskabets historik og positive forventninger til den fremtidige indtjeningsevne.

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

Materielle anlægsaktiver

Ejendommen, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grund.

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

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

Ejendom	33 1/3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Unoterede værdipapirer måles til kostpris eller en lavere værdi. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Nettorealiseringsværdi 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 en 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, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

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.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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