



Topcap Budweg Caliper ApS

Industrivej 10
5260 Odense S
CVR-nr. 39238691

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.03.2022

Christer Mysling
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Topcap Budweg Caliper ApS
Industrivej 10
5260 Odense S

CVR-nr.: 39238691
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør
Ulrik Nicolai Jungersen, direktør
Henrik Normann, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Topcap Budweg Caliper ApS.

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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 04.03.2022

Direktion

Erik Balleby Jensen

direktør

Ulrik Nicolai Jungersen

direktør

Henrik Normann

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Topcap Budweg Caliper ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topcap Budweg Caliper ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 anvendte 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 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Odense, den 04.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Bo Damgaard Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34543

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	70.941	80.162	65.909	71.597
Driftsresultat	32.345	38.617	24.005	26.091
Resultat af finansielle poster	(4.336)	(7.236)	(6.422)	(8.796)
Årets resultat	19.474	21.769	13.002	12.466
Balancesum	253.175	297.269	348.931	445.176
Egenkapital	178.354	228.331	206.849	192.381
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.256)	118.092	(6.558)	(4.862)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(64.195)	(82.511)	(114.532)	253.324
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	141	139	145	159
Nøgletal				
Afkastningsgrad (%)	12,72	12,99	6,88	5,86
Egenkapitalforrentning (%)	9,58	10,01	6,51	12,96

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

Afkastningsgrad (%):

Resultat før renter * 100

Aktiver

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er renovering af og handel med bremsecaliper til person- og varevogne samt fremstilling af dele hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 19.474, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 178.354.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Regnskabsåret har været præget af ustabil vareforsyning samt nedlukninger i markedet generelt som følge af Covid-19 pandemien.

Samlet set er omsætningen for 2021 realiseret højere end sidste år samtidig med, at der har været fokus på omkostningsbesparelser. Der er i årets løb investeret i automatisering i produktion ligesom produktion i Sydkorea er lukket og flyttet til Danmark. Årets resultat for 2021 er realiseret lavere end 2020 som følge af indtægt fra salg af ejendom indregnet i årets resultat for 2020.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Fortsat ustabil vareforsyning vil påvirke aktiviteten for 2022 negativt men der forventes en stigning i aktiviteten generelt, hvorfor der for 2022 forventes et forbedret resultat i forhold til 2021.

Særlige risici

Der påhviler ikke Topcap Budweg Caliper særlige driftsrisici. Omsætning er hovedsageligt i EUR, mens indkøbte materialer også er i andre valutaer end DKK.

Miljømæssige forhold

Topcap Budweg Caliper's renoveringsproduktion medfører ikke speciel påvirkning af det eksterne miljø. Koncernen ønsker ikke at belaste medarbejdere og miljøet unødigt med kemikalier. Koncernen har etableret energibesparende aktiviteter ved blandt andet etablering af solcelleanlæg.

Topcap Budweg Caliper arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedring inden for miljø og arbejdsmiljø.

Corporate Governance

Koncernen har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær. Koncernen, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C-selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god Corporate Governance.

Koncernen præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i direktionen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	70.941	80.162
Distributionsomkostninger		(17.262)	(18.201)
Administrationsomkostninger		(21.334)	(23.344)
Driftsresultat		32.345	38.617
Andre finansielle indtægter		98	244
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(153)
Andre finansielle omkostninger		(4.434)	(7.327)
Resultat før skat		28.009	31.381
Skat af årets resultat	4	(7.085)	(9.612)
Andre skatter		(1.450)	0
Årets resultat	5	19.474	21.769

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		287	223
Goodwill		73.934	78.518
Immaterielle aktiver	6	74.221	78.741
Grunde og bygninger		9.932	9.216
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.881	18.068
Indretning af lejede lokaler		209	52
Materielle aktiver	7	27.022	27.336
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.050	7.050
Finansielle aktiver	8	7.050	7.050
Anlægsaktiver		108.293	113.127
Råvarer og hjælpematerialer		68.363	60.050
Varer under fremstilling		1.897	1.599
Fremstillede varer og handelsvarer		22.709	25.764
Varebeholdninger		92.969	87.413
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.445	50.525
Andre tilgodehavender	9	1.002	248
Tilgodehavende skat		1.050	0
Periodeafgrænsningsposter	10	2.042	1.211
Tilgodehavender		28.539	51.984
Likvide beholdninger		23.374	44.745
Omsætningsaktiver		144.882	184.142
Aktiver		253.175	297.269

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	11	1.000	1.000
Reserve for valutakursreguleringer		(574)	(483)
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		376	0
Overført overskud eller underskud		91.458	117.588
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		92.260	118.105
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		86.094	110.226
Egenkapital		178.354	228.331
Udskudt skat	12	725	371
Andre hensatte forpligtelser	13	1.943	2.421
Hensatte forpligtelser		2.668	2.792
Leasingforpligtelser		7.284	1.844
Anden gæld		0	2.017
Langfristede gældsforpligtelser	14	7.284	3.861
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.617	1.141
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.114
Bankgæld		2.717	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.304	14.467
Skyldig skat		0	7.173
Anden gæld		35.231	38.390
Kortfristede gældsforpligtelser		64.869	62.285
Gældsforpligtelser		72.153	66.146
Passiver		253.175	297.269
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Dagsværdioplysninger	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.
Egenkapital primo	1.000	(483)	0	117.588	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(36.192)
Valutakursreguleringer	0	(91)	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	480	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(104)	0	0
Årets resultat	0	0	0	(26.130)	36.192
Egenkapital ultimo	1.000	(574)	376	91.458	0

	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	118.105	110.226	228.331
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(36.192)	(33.808)	(70.000)
Valutakursreguleringer	(91)	(85)	(176)
Øvrige egenkapitalposter	480	449	929
Skat af egenkapitalbevægelser	(104)	(100)	(204)
Årets resultat	10.062	9.412	19.474
Egenkapital ultimo	92.260	86.094	178.354

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		32.345	38.617
Af- og nedskrivninger		9.704	18.427
Ændringer i arbejdskapital	15	24.036	(17.962)
Gevinst ved salg af ejendom		0	(17.500)
Pengestrømme vedrørende primær drift		66.085	21.582
Modtagne finansielle indtægter		98	192
Betalte finansielle omkostninger		(4.434)	(7.431)
Refunderet/(betalt) skat		(16.386)	(8.884)
Pengestrømme vedrørende drift		45.363	5.459
Køb mv. af materielle aktiver		(5.550)	(10.258)
Salg af materielle aktiver		294	128.350
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.256)	118.092
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		40.107	123.551
Afdrag på lån mv.		(1.111)	(82.801)
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.275)	(842)
Udbetalt udbytte		(70.000)	0
Optagelse af leasing gæld		9.191	1.132
Pengestrømme vedrørende finansiering		(64.195)	(82.511)

Ændring i likvider	(24.088)	41.040
Likvider primo	44.745	3.705
Likvider ultimo	20.657	44.745
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	23.374	44.745
Kortfristet gæld til banker	(2.717)	0
Likvider ultimo	20.657	44.745

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten

2 Bruttofortjeneste/-tab

Der er i bruttoresultatet i år indregnet nedenstående andre driftsindtægter

Lønkomensation 0,4 mio kr.

Der er i bruttoresultatet sidste år indregnet nedenstående andre driftsindtægter:

Lønkomensation 3,5 mio kr.

Gevinst ved salg af ejendom 17,5 mio kr.

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	58.127	55.967
Pensioner	4.795	4.890
Andre omkostninger til social sikring	974	753
	63.896	61.610
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	141	139

4 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	6.936	13.057
Ændring af udskudt skat	149	(4.175)
Regulering vedrørende tidligere år	0	730
	7.085	9.612

5 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	36.192	0
Overført resultat	(26.130)	11.255
Minoritetsinteressers andel af resultatet	9.412	10.514
	19.474	21.769

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	8.123	91.691
Valutakursreguleringer	(6)	0
Overførsler	622	0
Tilgange	193	0
Afgange	(426)	0
Kostpris ultimo	8.506	91.691
Af- og nedskrivninger primo	(7.900)	(13.173)
Valutakursreguleringer	2	0
Overførsler	(345)	0
Årets afskrivninger	(348)	(4.584)
Tilbageførsel ved afgange	372	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.219)	(17.757)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	287	73.934

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	13.049	53.831	55
Valutakursreguleringer	(114)	(47)	0
Overførsler	0	(622)	0
Tilgange	0	5.164	193
Afgange	0	(3.649)	0
Kostpris ultimo	12.935	54.677	248
Af- og nedskrivninger primo	(3.833)	(35.763)	(3)
Valutakursreguleringer	9	40	0
Overførsler	0	345	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	1.130	0	0
Årets afskrivninger	(309)	(5.557)	(36)
Tilbageførsel ved afgange	0	3.139	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.003)	(37.796)	(39)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.932	16.881	209
Ikke-ejede aktiver	0	11.781	0

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	11.039
Kostpris ultimo	11.039
Nedskrivninger primo	(3.989)
Nedskrivninger ultimo	(3.989)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.050

9 Andre tilgodehavender

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Øvrige tilgodehavender	1.002	248
	1.002	248

I andre tilgodehavende er der indregnet afledte finansielle instrumenter. Selskabet har indgået valutakontrakter for at sikre fremtidige køb af varer i kinesiske CNY.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter er bestående af forudbetalt husleje, samt en forudbetalt regning.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Bogført pariværdi t.kr.
A-aktier	1.000.000	1	1.000
	1.000.000		1.000

12 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	371	4.517
Indregnet i resultatopgørelsen	150	(4.146)
Indregnet direkte på egenkapitalen	204	0
Ultimo	725	371

13 Andre hensatte forpligtelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 1.200 (2020: TDKK 1.200) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer. Herudover er der indregnet TDKK 743 ifm. nedlukning af aktivitet i udlandet.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Leasingforpligtelser	2.617	1.141	7.284	'0
	2.617	1.141	7.284	0

15 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(5.556)	(251)
Ændring i tilgodehavender	25.424	(28.261)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.168	10.600
Andre ændringer	0	(50)
	24.036	(17.962)

16 Dagsværdioplysninger

	Andre tilgode- havender t.kr.
Dagsværdi ultimo	929
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen.	929

17 Eventualforpligtelser

Koncernen har underskrevet lejekontrakt vedrørende domicil ejendom. Den samlede huslejeoplygtelse er opgjort til 103.413 t.kr.

Koncernen har samlede operationel leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler på 14 t.kr.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kreditfaciliteter er sikret ved pant i følgende aktiver:

Virksomhedspant i koncernens simple fordringer, varelager, driftmidler, inventar og immaterielle anlægsaktiver i alt 10.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver til kreditfaciliteter udgør 128.213 t.kr.

Herudover har koncernen stillet en betalingsgaranti på 7.267 t.kr. overfor Danske Leasing A/S

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Topcap Budweg Caliper ApS , Industrivej 10 5260 Odense S

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Caphold Budweg Caliper ApS , Industrivej 10 5260 Odense S

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Budweg Caliper A/S	Danmark	A/S	100
Budweg China ApS	Danmark	ApS	100
Budweg GmbH	Tyskland	GmbH	100
Hanil Ind Co., Ltd.	Sydkorea	Ltd.	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Administrationsomkostninger		(6)	0
Driftsresultat		(6)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.074	11.255
Andre finansielle indtægter	2	1	0
Andre finansielle omkostninger		(10)	0
Resultat før skat		10.059	11.255
Skat af årets resultat	3	3	0
Årets resultat	4	10.062	11.255

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		92.156	117.989
Finansielle aktiver	5	92.156	117.989
Anlægsaktiver		92.156	117.989
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		108	122
Tilgodehavende skat		1.050	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	7.173
Tilgodehavender		1.158	7.295
Omsætningsaktiver		1.158	7.295
Aktiver		93.314	125.284

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		306	26.139
Overført overskud eller underskud		90.954	90.966
Egenkapital		92.260	118.105
Skyldig skat		0	7.173
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.047	0
Anden gæld		7	6
Kortfristede gældsforpligtelser		1.054	7.179
Gældsforpligtelser		1.054	7.179
Passiver		93.314	125.284
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	26.139	90.966	0	118.105
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(36.192)	(36.192)
Valutakursreguleringer	0	(91)	0	0	(91)
Øvrige egenkapitalposter	0	376	0	0	376
Overført til reserver	0	(26.118)	26.118	0	0
Årets resultat	0	0	(26.130)	36.192	10.062
Egenkapital ultimo	1.000	306	90.954	0	92.260

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

2 Andre finansielle indtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	0
	1	0

3 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Refusion i sambeskatning	(3)	0
	(3)	0

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	36.192	0
Overført resultat	(26.130)	11.255
	10.062	11.255

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	91.850
Kostpris ultimo	91.850
Opskrivninger primo	26.139
Valutakursreguleringer	(91)
Andel af årets resultat	10.074
Udbytte	(36.192)
Dagsværdireguleringer	376
Opskrivninger ultimo	306
Regnskabsmæssig værdi ultimo	92.156

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital III K/S har bestemmende indflydelse på selskabet.

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%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt 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 aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af-

og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, 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 aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af øvrige renteomkostninger

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

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, og som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	25-35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

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

Ved erhvervelse eller nedlukning af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel

omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.