



Caphold Budweg Caliper ApS

Industrivej 10
5260 Odense S
CVR-nr. 39238772

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.02.2021

Christer Mysling
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Caphold Budweg Caliper ApS

Industrivej 10

5260 Odense S

CVR-nr.: 39238772

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Hans Lohmann, formand

Henrik Normann, næstformand

Erik Balleby Jensen

Jan Uwe Larsen

Erik Lundtoft

Thomas Egon Larsen

Direktion

Christer Mysling, adm. dir.

Jan Uwe Larsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Caphold 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.02.2021

Direktion

Christer Mysling

adm. dir.

Jan Uwe Larsen

direktør

Bestyrelse

Hans Lohmann

formand

Henrik Normann

næstformand

Erik Balleby Jensen

Jan Uwe Larsen

Erik Lundtoft

Thomas Egon Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Caphold Budweg Caliper ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Caphold Budweg Caliper ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 26.02.2021

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

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	80.162	65.909	71.593
Driftsresultat	38.616	24.024	28.959
Resultat af finansielle poster	(7.236)	(6.421)	-8.796
Årets resultat	21.768	13.018	15.377
Balancesum	297.268	348.930	444.925
Egenkapital	228.213	206.733	192.293
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	118.092	(6.558)	(4.862)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(82.511)	(113.712)	253.324
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	139	145	159
Nøgletal			
Afkastningsgrad (%)	12,99	6,90	6,51
Egenkapitalforrentning (%)	10,01	6,43	15,40
Soliditetsgrad (%)	76,77	59,25	43,22

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

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Resultat før renter} * 100}{\text{Aktiver}}$

Aktiver

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

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 2020 udviser et overskud på TDKK 21.768, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 228.213.

Årsrapporten er påvirket af korrektion af væsentligt forhold vedrørende regnskabsåret 2018. Forholdet vedrører korrektion af nedskrivning af selskabets varebeholdninger og deraf afledt effekt på opgørelse af depositum for brugte kalibre. For nærmere henvises til afsnit under anvendt regnskabspraksis.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Regnskabsåret har været præget af lavere efterspørgsel generelt som følge af Covid-19 pandemien, hvor regeringens hjælpepakke for lønkomensation har været benyttet.

Samlet set er omsætningen for 2020 realiseret lavere end sidste år hvorfor der gennem året har været fokus på omkostningsbesparelser for at modvirke den lavere omsætning.

Alt i alt anses årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Nedlukning gennem Europa som følge af Covid-19 pandemien forventes at påvirke aktiviteten for 2021 negativt, men der forventes et tilfredsstillende resultat for 2021.

Særlige risici

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

Miljømæssige forhold

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

CapHold Budweg Caliper koncernen 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 bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Partner/CEO Erik Balleby Jensen. Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	80.162	65.909
Distributionsomkostninger		(18.201)	(16.168)
Administrationsomkostninger		(23.345)	(25.601)
Andre driftsomkostninger		0	(116)
Driftsresultat		38.616	24.024
Andre finansielle indtægter		244	168
Nedskrivning af finansielle aktiver		(153)	0
Andre finansielle omkostninger		(7.327)	(6.589)
Resultat før skat		31.380	17.603
Skat af årets resultat	4	(9.612)	(4.585)
Årets resultat	5	21.768	13.018

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		223	1.484
Goodwill		78.518	83.103
Immaterielle aktiver	6	78.741	84.587
Grunde og bygninger		9.216	123.824
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.068	13.965
Indretning af lejede lokaler		52	0
Materielle aktiver	7	27.336	137.789
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.049	7.203
Finansielle aktiver	8	7.049	7.203
Anlægsaktiver		113.126	229.579
Råvarer og hjælpematerialer		60.050	57.451
Varer under fremstilling		1.599	963
Fremstillede varer og handelsvarer		25.764	28.748
Varebeholdninger		87.413	87.162
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.525	23.443
Andre tilgodehavender		248	280
Periodeafgrænsningsposter	9	1.211	0
Tilgodehavender		51.984	23.723
Likvide beholdninger		44.745	8.466
Omsætningsaktiver		184.142	119.351
Aktiver		297.268	348.930

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	10	1.064	1.051
Overført overskud eller underskud		227.149	205.682
Egenkapital		228.213	206.733
Udskudt skat	11	371	4.517
Andre hensatte forpligtelser	12	2.421	1.200
Hensatte forpligtelser		2.792	5.717
Gæld til realkreditinstitutter		0	52.338
Leasingforpligtelser		1.844	2.288
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	27.190
Anden gæld		2.017	708
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.861	82.524
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.141	4.794
Gæld til realkreditinstitutter		1.114	0
Bankgæld		0	4.761
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.468	13.421
Gæld til tilknyttede virksomheder		122	124
Skyldige sambeskatningsbidrag		7.173	715
Anden gæld		38.384	30.141
Kortfristede gældsforpligtelser		62.402	53.956
Gældsforpligtelser		66.263	136.480
Passiver		297.268	348.930
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.051	211.298	212.349
Rettelse af væsentlige fejl	0	(5.616)	(5.616)
Korrigeret egenkapital primo	1.051	205.682	206.733
Valutakursreguleringer	13	(935)	(922)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	647	647
Overført til reserver	0	(13)	(13)
Årets resultat	0	21.768	21.768
Egenkapital ultimo	1.064	227.149	228.213

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		38.616	24.024
Af- og nedskrivninger		18.428	17.393
Ændringer i arbejdskapital	14	(17.962)	68.510
Gevinst ved salg af ejendom		(17.500)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.582	109.927
Modtagne finansielle indtægter		192	168
Betalte finansielle omkostninger		(7.431)	(6.347)
Refunderet/(betalt) skat		(8.884)	(3.433)
Pengestrømme vedrørende drift		5.459	100.315
Køb mv. af materielle aktiver		(10.258)	(7.158)
Salg af materielle aktiver		128.350	600
Pengestrømme vedrørende investeringer		118.092	(6.558)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		123.551	93.757
Afdrag på lån mv.		(82.799)	(116.933)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	820
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(2)	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(842)	(1.036)
Kontant kapitalforhøjelse		0	2.000
Optagelse af leasing gæld		1.132	1.437
Pengestrømme vedrørende finansiering		(82.511)	(113.712)

Ændring i likvider	41.040	(19.955)
Likvider primo	3.705	23.660
Likvider ultimo	44.745	3.705
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	44.745	8.466
Kortfristet gæld til banker	0	(4.761)
Likvider ultimo	44.745	3.705

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 3,5 mio kr.

Gevinst ved salg af ejendom 17,5 mio kr.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	55.967	55.423
Pensioner	4.890	5.209
Andre omkostninger til social sikring	753	1.147
	61.610	61.779
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	139	145

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Direktion	3.499	4.019
Bestyrelse	370	263
	3.869	4.282

4 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	13.057	5.428
Ændring af udskudt skat	(4.175)	(784)
Regulering vedrørende tidligere år	730	(59)
	9.612	4.585

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	21.768	13.018
	21.768	13.018

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	3.713	91.692
Valutakursreguleringer	(4)	0
Overførsler	4.293	0
Tilgange	121	0
Kostpris ultimo	8.123	91.692
Af- og nedskrivninger primo	(2.229)	(8.589)
Overførsler	(4.315)	0
Årets afskrivninger	(1.356)	(4.585)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.900)	(13.174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	223	78.518

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	133.245	18.945	0
Valutakursreguleringer	(418)	(106)	0
Overførsler	11.624	39.368	0
Tilgange	11	10.071	55
Afgange	(131.413)	(14.447)	0
Kostpris ultimo	13.049	53.831	55
Af- og nedskrivninger primo	(9.421)	(4.980)	0
Valutakursreguleringer	25	79	0
Overførsler	(11.459)	(39.512)	0
Årets nedskrivninger	(2.500)	0	0
Årets afskrivninger	(4.297)	(5.687)	(3)
Tilbageførsel ved afgang	23.819	14.337	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.833)	(35.763)	(3)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.216	18.068	52
Ikke-ejede aktiver		3.026	

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	11.039
Kostpris ultimo	11.039
Nedskrivninger primo	(3.837)
Årets nedskrivninger	(153)
Nedskrivninger ultimo	(3.990)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.049

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter er bestående af forudbetalt husleje

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Bogført pariværdi t.kr.
A-aktier	1.063.773	1	1.064
B-aktier	2	1	0
C-aktier	2	1	0
	1.063.777		1.064

11 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.517	5.364
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.146)	(784)
Indregnet direkte på egenkapitalen	'0	(63)
Ultimo	371	4.517

12 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 1.221 til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer. Herudover er der indregnet TDKK 1.200 ifm. nedlukning af aktivitet i udlandet.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	3.808	0	'0
Leasingforpligtelser	1.141	986	1.844	'0
Anden gæld	0	0	2.017	2.017
	1.141	4.794	3.861	2.017

14 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(251)	24.283
Ændring i tilgodehavender	(28.261)	44.194
Ændring i leverandørgæld mv.	10.600	404
Andre ændringer	(50)	(371)
	(17.962)	68.510

15 Eventualforpligtelser

Koncernen har underskrevet lejekontrakt vedrørende domicil ejendom. Den samlede huslejeoplygtelse er opgjort til 108.405 t.kr.

Koncernen har samlede operationel leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler på 99 t.kr.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Topcap Budweg Caliper ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 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 246.824 t.kr.

17 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

18 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Administrationsomkostninger		(13)	(13)
Driftsresultat		(13)	(13)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.575	14.445
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		272	290
Andre finansielle indtægter		0	13
Andre finansielle omkostninger		(1.294)	(2.141)
Resultat før skat		21.540	12.594
Skat af årets resultat	2	228	424
Årets resultat	3	21.768	13.018

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		226.072	203.785
Finansielle aktiver	4	226.072	203.785
Anlægsaktiver		226.072	203.785
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.926	29.727
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		228	424
Tilgodehavender		2.154	30.151
Omsætningsaktiver		2.154	30.151
Aktiver		228.226	233.936

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		1.064	1.064
Overført overskud eller underskud		227.149	205.668
Egenkapital		228.213	206.732
<hr/>			
Anden gæld		0	27.190
Langfristede gældsforpligtelser		0	27.190
<hr/>			
Anden gæld		13	14
Kortfristede gældsforpligtelser		13	14
<hr/>			
Gældsforpligtelser		13	27.204
<hr/>			
Passiver		228.226	233.936

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	5
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.064	211.285	212.349
Rettelse af væsentlige fejl	0	(5.616)	(5.616)
Korrigeret egenkapital primo	1.064	205.669	206.733
Valutakursreguleringer	0	(935)	(935)
Øvrige egenkapitalposter	0	647	647
Årets resultat	0	21.768	21.768
Egenkapital ultimo	1.064	227.149	228.213

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	(228)	(424)
	(228)	(424)

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	21.768	13.018
	21.768	13.018

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	239.462
Kostpris ultimo	239.462
Nedskrivninger primo	(35.677)
Valutakursreguleringer	(935)
Egenkapitalreguleringer	647
Afskrivninger på goodwill	(4.585)
Andel af årets resultat	27.160
Nedskrivninger ultimo	(13.390)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	226.072

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Topcap Budweg Caliper ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Topcap Budweg Caliper ApS 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.

Væsentlige fejl i tidligere år

Årsrapporten er påvirket af korrektion af væsentligt forhold vedrørende regnskabsåret 2018. Forholdet vedrører manglende nedskrivning af varebeholdninger og deraf afledt effekt på opgørelse af depositum for brugte kalibre. Forholdet er indregnet på egenkapitalen pr. 1. januar 2019 med en reduktion på 5.616 t.kr og balancesummen tilsvarende. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal vedrørende varebeholdninger, skyldige sambeskatningsbidrag samt anden gæld for 2019. Ændringen har ikke effekt på resultatet for 2019 og 2020.

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 udignes 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.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger 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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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).

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 leasingydelse.

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 nettorealisationsværdi 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 effektuere 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 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.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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