



BE-Furnipart Holding ApS

Delta 2
8382 Hinnerup
CVR-nr. 43282565

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.05.2024

Peter Midtgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BE-Furnipart Holding ApS

Delta 2

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 43282565

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Peter Midtgaard, formand

Frederik Petersen

Peter Jøck

Thomas Hougaard Bonde

Direktion

Rasmus Byriel

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for BE-Furnipart Holding 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 01.05.2024

Direktion

Rasmus Byriel

Bestyrelse

Peter Midtgaard
formand

Frederik Petersen

Peter Jølck

Thomas Hougaard Bonde

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BE-Furnipart Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BE-Furnipart Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

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

Aarhus, den 01.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Søren Lassen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18520

Nikolaj Dyregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47838

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	51.569	65.814
Driftsresultat	2.212	14.273
Resultat af finansielle poster	(4.761)	(1.851)
Årets resultat	(3.168)	8.980
Årets resultat ekskl. minoriteter	(3.227)	8.822
Balancesum	228.675	237.899
Investeringer i materielle aktiver	1.714	32.227
Egenkapital	89.108	92.873
Egenkapital ekskl. minoriteter	88.348	92.177
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	54	51
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	(3,48)	19,34
Soliditetsgrad (%)	38,63	38,75

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er engroshandel, salg, udvikling og markedsføring af dekorative møbelbeslag samt dertil knyttede aktiviteter.

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen er påvirket af de makroøkonomiske tendenser i 2023 og aktivets niveauet dalede grundet især den europæiske recession.

Koncernen har i 2023 opnået et resultat på -3.168 t.kr efter skat mod 8.980 t.kr. i 2022, hvilket er væsentlig under til det forventede og anses dermed for utilfredsstillende trods de generelt dalende økonomiske niveau i markedet.

Koncernens balance udviser 31. december 2023 en egenkapital på 89.108 t.kr.

2023 var kraftig påvirket af den økonomiske afmatning i Europa, og aktivitetsniveauet faldt derfor grundet de makro økonomiske udfordringer. Trods opbremsningen i markedet har furnipart brugt året på fortsat at investere i digitaliseringsprojekter samt udbygge de organisatoriske kompetencer.

Medio 2023 foretog koncernen et strategisk opkøb af aktiviteterne hos en dansk trægrebsproducent, Vonsild. Sidst på året 2023 blev forsyningskæden igen negativ påvirket af uro i Rødehavet. Det forventede fald i lagerværdien blev derfor moderat, idet den høje leveringsevne til kunderne skulle bibeholdes.

Ændringer i ledergruppen

I 2023 gennemførte koncernen en større ændring af ledergruppen, som blev væsentlig udbygget, således furnipart står endnu stærkere rustet til fremtidig vækst.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Indeværende års resultat var lavere end forventet grundet den øgede politiske og økonomiske uro på det europæiske marked. Ekstraordinær hensættelse til tab på én debitor har haft væsentlig indflydelse på driftsresultatet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer afdæmpet men dog stigende aktivitet og resultat i 2024 grundet det økonomiske klima især i Europa. Bruttofortjeneste og resultat er estimeret til at stige med 5-10% primært influeret af markeds-mæssige tiltag samt effekten fra et fuld regnskabsår med salg af Vonsild produkter.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens varekøb foretages fortrinsvis i USD, hvorfor selskabets kostpriser er eksponeret overfor udviklingen i valutakursen. Denne risiko afdækkes via finansielle instrumenter (terminsforretninger) for at fastlåse kostpriserne og derigennem skabe ro omkring koncernens pengestrømme.

Anvendelsen af metaller, som er påvirket af betydelige prisudsving på råvaremarkederne, udgør en særlig risiko, idet umiddelbare prisstigninger kun i begrænset omfang kan indregnes i salgsprisen på koncernens produkter. Der er herudover ikke identificeret risici, som afviger fra det sædvanlige.

Miljømæssige forhold

Koncernen har i 2023 investeret yderligere i aktiviteter til at højne den bæredygtige profil. "Cradle to Cradle" 4.0 opgraderingsprojekt er opstartet og re-certificeringen afsluttes i 2024. Ydermere er et EPD (Environmental Product Declaration) opstartet og ambitionen er at have EPD certificerede produkter på +75% af koncernens volumen. Det øgede fokus på bæredygtighedsområdet har medvirket til udarbejdelse af klimaregnskab for 2023, som skaber en baseline for de fremtidige forbedringstiltag og herunder mål for en reduktion af emissionerne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		51.569.244	65.813.740
Distributionsomkostninger		(18.941.439)	(26.629.631)
Administrationsomkostninger		(30.416.262)	(24.911.547)
Driftsresultat		2.211.543	14.272.562
Andre finansielle indtægter		80.908	27.994
Andre finansielle omkostninger	4	(4.841.496)	(1.879.341)
Resultat før skat		(2.549.045)	12.421.215
Skat af årets resultat	5	(619.359)	(3.441.460)
Årets resultat	6	(3.168.404)	8.979.755

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	1.952.475	1.555.438
Erhvervede licenser		1.383.119	843.207
Goodwill		75.168.323	76.732.953
Udviklingsprojekter under udførelse	8	0	460.979
Immaterielle aktiver	7	78.503.917	79.592.577
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.092.836	14.246.043
Materielle aktiver under udførelse		0	1.329.937
Materielle aktiver	9	14.092.836	15.575.980
Deposita		1.331.104	1.043.770
Finansielle aktiver	10	1.331.104	1.043.770
Anlægsaktiver		93.927.857	96.212.327
Fremstillede varer og handelsvarer		107.503.788	108.488.999
Varebeholdninger		107.503.788	108.488.999
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.695.720	23.698.211
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.875
Andre tilgodehavender		3.591.478	4.383.869
Periodeafgrænsningsposter	11	1.275.822	4.575.895
Tilgodehavender		23.563.020	32.660.850
Likvide beholdninger		3.680.242	536.631
Omsætningsaktiver		134.747.050	141.686.480
Aktiver		228.674.907	237.898.807

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	12	200.000	200.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(868.779)	(1.644.740)
Overført overskud eller underskud		89.017.003	93.622.173
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		88.348.224	92.177.433
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		759.968	695.740
Egenkapital		89.108.192	92.873.173
Udskudt skat	13	1.031.000	901.000
Andre hensatte forpligtelser	14	400.000	380.000
Hensatte forpligtelser		1.431.000	1.281.000
Bankgæld		28.805.100	32.920.500
Leasingforpligtelser		5.618.007	6.298.375
Anden gæld	15	1.724.868	1.658.368
Langfristede gældsforpligtelser	16	36.147.975	40.877.243
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	10.478.617	8.766.378
Bankgæld		39.120.853	34.443.390
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.474.386	52.575.066
Skyldig skat		417.979	2.688.600
Anden gæld	17	6.495.905	4.393.957
Kortfristede gældsforpligtelser		101.987.740	102.867.391
Gældsforpligtelser		138.135.715	143.744.634
Passiver		228.674.907	237.898.807
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.000	(1.644.740)	93.622.173	92.177.433	695.740
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(119.200)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(771.611)	0	(771.611)	(11.671)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	133.583
Skat af egenkapitalbevægelser	0	169.754	0	169.754	2.568
Overført til reserver	0	1.377.818	(1.377.818)	0	0
Årets resultat	0	0	(3.227.352)	(3.227.352)	58.948
Egenkapital ultimo	200.000	(868.779)	89.017.003	88.348.224	759.968

	I alt kr.
Egenkapital primo	92.873.173
Udbetalt ordinært udbytte	(119.200)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	(783.282)
Øvrige egenkapitalposter	133.583
Skat af egenkapitalbevægelser	172.322
Overført til reserver	0
Årets resultat	(3.168.404)
Egenkapital ultimo	89.108.192

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		2.211.543	14.272.562
Af- og nedskrivninger		9.805.992	7.345.138
Andre hensatte forpligtelser		20.000	380.000
Ændringer i arbejdskapital	18	5.352.938	(82.668.968)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.390.473	(60.671.268)
Modtagne finansielle indtægter		80.908	27.994
Betalte finansielle omkostninger		(4.841.496)	(1.879.341)
Refunderet/(betalt) skat		(736.384)	(4.683.475)
Pengestrømme vedrørende drift		11.893.501	(67.206.090)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(5.068.397)	(944.661)
Salg af immaterielle aktiver		300.000	0
Køb mv. af materielle aktiver		(1.713.833)	(3.623.549)
Køb af finansielle aktiver		(287.334)	(38.940)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.769.564)	(4.607.150)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		5.123.937	(71.813.240)
Optagelse af lån		2.551.566	40.000.000
Afdrag på lån mv.		(6.667.000)	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.542.355)	(2.093.519)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		4.677.463	34.443.390
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.980.326)	72.349.871

Ændring i likvider	3.143.611	536.631
Likvider primo	536.631	0
Likvider ultimo	3.680.242	536.631
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	3.680.242	536.631
Likvider ultimo	3.680.242	536.631
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	27.619.117	27.385.050
Pensioner	1.627.264	1.513.584
Andre omkostninger til social sikring	465.469	474.164
	29.711.850	29.372.798
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	51

	Ledelses- vederlag 2023	Ledelses- vederlag 2022
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.868.446	3.035.993
	2.868.446	3.035.993

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	6.635.615	4.194.837
Afskrivninger på materielle aktiver	3.170.307	2.824.705
	9.805.922	7.019.542

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter modtaget lønrefusion på 770 t.kr.

4 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	7.581
Renteomkostninger i øvrigt	4.841.496	1.871.760
	4.841.496	1.879.341

5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	317.059	2.845.680
Ændring af udskudt skat	302.322	595.801
Regulering vedrørende tidligere år	(22)	(21)
	619.359	3.441.460

6 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	(3.227.352)	8.822.173
Minoritetsinteressers andel af resultatet	58.948	157.582
	(3.168.404)	8.979.755

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.555.477	5.332.840	79.837.755	460.979
Overførsler	1.126.027	0	0	(1.126.027)
Tilgange	0	1.002.897	4.065.500	665.048
Afgange	0	0	(194.036)	0
Kostpris ultimo	3.681.504	6.335.737	83.709.219	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.000.039)	(4.489.633)	(3.104.802)	0
Årets afskrivninger	(728.990)	(462.985)	(5.443.640)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	7.546	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.729.029)	(4.952.618)	(8.540.896)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.952.475	1.383.119	75.168.323	0

8 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af en kunde- og markedsvendt it-plattform. Systemet er færdigudviklet og i drift i 2023.

Ledelsen har store forventninger til platformens anvendelse og har ikke identificeret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	29.843.211	1.329.937
Overførsler	1.731.967	(1.731.967)
Tilgange	1.311.803	402.030
Afgange	(98.188)	0
Kostpris ultimo	32.788.793	0
Af- og nedskrivninger primo	(15.597.168)	0
Årets afskrivninger	(3.170.307)	0
Tilbageførsel ved afgange	71.518	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.695.957)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.092.836	0
Ikke-ejede aktiver	7.437.425	0

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	1.043.770
Tilgange	287.334
Kostpris ultimo	1.331.104
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.331.104

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter af forudbetalte omkostninger.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	200.000	1	200.000
	200.000		200.000

13 Udskudt skat

	2023	2022
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	457.000	392.000
Materielle aktiver	381.000	236.000
Tilgodehavender	281.000	357.000
Hensatte forpligtelser	(88.000)	(84.000)
Udskudt skat i alt	1.031.000	901.000

	2023	2022
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	901.000	775.000
Indregnet i resultatopgørelsen	302.322	595.801
Indregnet direkte på egenkapitalen	(172.322)	(469.801)
Ultimo	1.031.000	901.000

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

15 Anden gæld (langfristet)

	2023	2022
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	1.600.510	1.534.010
Anden gæld i øvrigt	124.358	124.358
	1.724.868	1.658.368

Anden gæld i øvrigt under langfristede gældsforpligtelser omfatter udstedte tegningsretter til medarbejderne, som et led i en incitamentsafløbning. Medarbejderne har ret til at tegne 11.250 aktier i selskabet, svarende til 1,875% af aktiekapitalen. Tegningsretterne kan udnyttes senest 30. december 2029 til en tegningskurs på 208,33 kr. Medarbejderne skal være ansat i virksomheden på tegningstidspunktet for at kunne udnytte tegningsretterne. Der er ikke knyttet yderligere betingelser hertil.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Bankgæld	7.689.400	6.667.000	28.805.100	6.667.000
Leasingforpligtelser	2.789.217	2.099.378	5.618.007	0
Anden gæld	0	0	1.724.868	1.724.868
	10.478.617	8.766.378	36.147.975	8.391.868

Langfristet anden gæld består af skyldige indefrosne feriepenge. Afregningsprofilen for de indefrosne feriepenge afhænger af medarbejdernes pensions- eller fratrædelsestidspunkt, og dermed kan opgørelsen af restgælden efter 5 år ikke oplyses. Herudover er den ingen langfristede forpligtelser der forfalder efter 5 år.

17 Anden gæld (kortfristet)

	2023 kr.	2022 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.330.860	3.668.356
Afledte finansielle instrumenter	1.040.923	257.640
Anden gæld i øvrigt	2.124.122	467.961
	6.495.905	4.393.957

I anden gæld i øvrigt indgår pr. 31.12.2022 afledte finansielle instrumenter, der løbende måles til dagsværdi, med en negativ værdi på 1.041 t.kr., idet selskabet med henblik på sikring af fremtidige pengestrømme vedrørende varekøb løbende indgår valutakontrakter i USD med sin sædvanlige bankforbindelse. På statusdagen udgør den nominelle værdi af sikringen 18.500 t.USD, svarende til 125.108 t.kr.

18 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	985.211	(108.488.999)
Ændring i tilgodehavender	9.097.830	(32.660.850)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.730.103)	58.480.881
	5.352.938	(82.668.968)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	21.724.943	25.249.141

20 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med BE-Furnipart Holding ApS som administrationselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 administrations-selskabets årsregnskab.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet virksomhedspant overfor Nordea på 29.000 t.kr. med pant i fordringer, varelagre, driftsmateriel mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 147.988 t.kr.

Andre anlæg mv. finansieret ved finansiel leasing er indregnet med en regnskabsmæssig værdi på 7.437 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Furnipart A/S	Favrskov	A/S	98,51

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Administrationsomkostninger		(54.920)	(42.417)
Driftsresultat		(54.920)	(42.417)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.432.338)	9.337.121
Andre finansielle indtægter	2	79.875	0
Andre finansielle omkostninger		(2.328.059)	(617.773)
Resultat før skat		(3.735.442)	8.676.931
Skat af årets resultat	3	508.090	145.242
Årets resultat	4	(3.227.352)	8.822.173

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		121.481.398	131.696.393
Finansielle aktiver	5	121.481.398	131.696.393
Anlægsaktiver		121.481.398	131.696.393
Andre tilgodehavender		1.103.475	1.150.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		825.149	2.878.164
Periodeafgrænsningsposter	6	0	2.951.287
Tilgodehavender		1.928.624	6.979.451
Omsætningsaktiver		1.928.624	6.979.451
Aktiver		123.410.022	138.675.844

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	7.699.462
Overført overskud eller underskud		88.148.224	84.277.971
Egenkapital		88.348.224	92.177.433
Bankgæld		26.253.500	32.920.500
Langfristede gældsforpligtelser	7	26.253.500	32.920.500
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	6.667.000	6.667.000
Bankgæld		1.708.329	4.122.752
Leverandører af varer og tjenesteydelser		115.910	46.170
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	9.067
Skyldig skat		317.059	2.732.922
Kortfristede gældsforpligtelser		8.808.298	13.577.911
Gældsforpligtelser		35.061.798	46.498.411
Passiver		123.410.022	138.675.844
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	7.699.462	84.277.971	92.177.433
Værdireguleringer	0	(601.857)	0	(601.857)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(7.880.800)	7.880.800	0
Overført til reserver	0	2.195.461	(2.195.461)	0
Årets resultat	0	(1.412.266)	(1.815.086)	(3.227.352)
Egenkapital ultimo	200.000	0	88.148.224	88.348.224

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

Selskabet beskæftiger ingen ansatte udover direktionen, som ikke modtager vederlag.

2 Andre finansielle indtægter

3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Refusion i sambeskatning	(508.090)	(145.242)
	(508.090)	(145.242)

4 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	(3.227.352)	8.822.173
	(3.227.352)	8.822.173

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	123.996.931
Afgange	(301.360)
Kostpris ultimo	123.695.571
Opskrivninger primo	7.699.462
Afskrivninger på goodwill	(5.309.581)
Andel af årets resultat	3.897.316
Udbytte	(7.880.800)
Dagsværdireguleringer	(601.857)
Tilbageførsel ved afgang	(18.713)
Opskrivninger ultimo	(2.214.173)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	121.481.398

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter af forudbetalte omkostninger.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Bankgæld	6.667.000	6.667.000	26.253.500	6.667.000
	6.667.000	6.667.000	26.253.500	6.667.000

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på royalties for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene aktierne er udgør 121.481 t.kr. pr. 31.12.2023.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders engagement med Nordea med en samlet kreditramme på 68.574 t.kr. Bankengagementer i tilknyttede virksomheder udgør 37.413 t.kr. pr. 31.12.2023.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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.

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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til varer, 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.

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 anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

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 samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

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

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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 15 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, 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:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

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

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af 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.

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 og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

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 finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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, 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.