

KRATBJERG INVEST APS
KRATBJERGVEJ 19, 3450 ALLERØD
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. december 2023

Anders Johannes Lebrinne Tandrup

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kratbjerg Invest ApS		
	Kratbjergvej 19		
	3450 Allerød		
	CVR-nr.:	32 83 16 05	
	Stiftet:	12. marts 2010	
Direktion	Kommune:	Allerød	
	Regnskabsår:	1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Revision	Anders Johannes Lebrinne Tandrup		
	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab		
	Havneholmen 29		
	1561 København V		

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Kratbjerg Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 8. december 2023

Direktion:

Anders Johannes Lebrinne
Tandrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Kratbjerg Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kratbjerg Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 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 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

København, den 8. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole C. K. Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23299

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	9/6 - 30/6 2021 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	79.330	62.153	5.184
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	45.013	35.667	1.837
Resultat af primær drift.....	42.430	34.011	1.763
Finansielle poster, netto.....	228	-409	333
Årets resultat før skat.....	43.383	34.086	2.096
Årets resultat.....	33.428	26.805	1.571
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	14.602	11.690	650
Balance			
Balancesum.....	116.863	88.384	75.036
Egenkapital.....	88.626	69.468	54.743
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	55.856	45.043	31.761
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	39.651	20.785	1.188
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-5.748	-15.189	-493
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-13.806	-11.386	26.069
Pengestrømme i alt.....	20.097	-5.790	26.764
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-5.480	-10.206	-421
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	47,8	51,0	42,3
Egenkapitalforrentning.....	42,3	43,2	2,8

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af holdingselskab.

Hovedaktiviteten består i fremstilling, markedsføring og salg af intelligente og bæredygtige løsninger af høj kvalitet til sikring af rent vand i baderum og sensitive miljøer.

Koncernens produkter omfatter blandt andet point-of-use vandfiltreringsprodukter, bruseslanger, brusere og andet vådrumstilbehør. Koncernens produkter sælges både nationalt og internationalt, dog primært på det europæiske marked.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttoresultat udgør 79.330 t.kr. og ordinært resultat efter skat udgør 33.428 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Selskabet og koncernen har et betryggende kapitalberedskab bestående af de likvide beholdninger og de positive pengestrømme fra driftsaktiviteten.

Pr. 30/6 2023 udgør koncernens likvide beholdninger 42.728 t.kr og pengestrømme fra koncernens driftsaktivitet i regnskabsåret udgør 39.651 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen havde for regnskabsåret forventet et bruttoresultat i intervallet 60-75 mio. kroner samt et resultat før skat i intervallet 30-35 mio. kroner.

I forhold til de udmeldte forventninger, har Koncernen i regnskabsåret oplevet større end forventet efterspørgsel for Koncernens produkter på det europæiske marked.

Samtidig har Koncernen oplevet en forskydning i produktmixet og har derved realiseret en højere bruttoavance på de solgte produkter.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Selskabets og koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er virksomhedens valutapolitik primært at afdække valutarisici operationelt.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er virksomhedens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Miljøforhold

Det er ledelsens vurdering, at miljøpåvirkningen ikke er en væsentlig faktor ved Selskabets og Koncernens drift.

Selskabet og Koncernen søger løbende at reducere miljøpåvirkningen af virksomhedens drift, herunder i udviklingsprocesser samt valg af materialer og råvarer.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Ved virksomhedens mangeårige aktiviteter med fremstilling, markedsføring og salg af intelligente og bæredygtige til sikring af rent vand i baderum og sensitive miljøer, har Selskabets og Koncernens medarbejdere tilegnet sig stor viden og erfaring, som har betydning for resultatet af virksomhedens aktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udøver ikke forskningsaktiviteter.

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye produktvarianter og videreudvikling af eksisterende produktvarianter. Udviklingsaktiviteterne udøves udelukkende i datterselskaber.

Overordnet forventer ledelsen at kunne lancere mindst to nye produkttyper om året.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer at kunne fortsætte væksten i salget af Koncernens produkter, herunder særligt på det europæiske marked.

Koncernens europæiske datterselskaber, herunder Koncernens franske datterselskab, der etableredes i regnskabsåret 2022/23, forventes alle at bidrage positivt til fortsat vækst i regnskabsåret 2023/24.

Selskabet forventer ikke væsentlige ændringer i den nuværende tilstand for både den danske og den internationale økonomi, herunder de nuværende inflations- og renteniveauer.

På denne baggrund forventer selskabet en ubetydelig bruttofortjeneste der kun omfatter driftsomkostninger og et resultat før skat i intervallet 15-20 mio. kroner i det kommende regnskabsår.

For Koncernen forventes en bruttofortjeneste i intervallet 115-125 mio. kroner og et resultat før skat i intervallet 45-55 mio. kroner i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		79.330	62.153	-56	-61
Personaleomkostninger.....	1	-34.317	-26.486	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.583	-1.656	0	0
DRIFTSRESULTAT		42.430	34.011	-56	-61
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virk- somheder.....	2	725	484	15.111	12.028
Andre finansielle indtægter.....	3	517	1	1.367	359
Andre finansielle omkostninger.....	4	-289	-410	-148	-44
RESULTAT FØR SKAT.....		43.383	34.086	16.274	12.282
Skat af årets resultat.....	5	-9.955	-7.281	-256	-43
ÅRETS RESULTAT	6	33.428	26.805	16.018	12.239

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Koncerngoodwill.....		4.362	4.798	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	4.362	4.798	0	0
Grunde og bygninger.....		7.119	7.046	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		4.933	2.554	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.118	980	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		1.313	912	0	0
Kunst.....		120	120	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		448	115	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	15.051	11.727	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	17.539	17.539
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.183	830	108	108
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		482	385	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	1.665	1.215	17.647	17.647
ANLÆGSAKTIVER.....		21.078	17.740	17.647	17.647
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.157	1.241	0	0
Varer under fremstilling.....		12.776	12.075	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		8.762	7.691	0	0
Forudbetaling for varer.....		2.343	1.824	0	0
Varebeholdninger.....		26.038	22.831	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		23.578	22.334	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	33.518	20.074
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.744	756	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	10	535	478	0	100
Andre tilgodehavender.....		453	1.156	2	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		33	17	33	17
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.407	4.317
Periodeafgrænsningsposter.....	11	676	441	0	0
Tilgodehavender.....		27.019	25.182	38.960	24.508
Likvide beholdninger.....		42.728	22.631	803	502
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		95.785	70.644	39.763	25.010
AKTIVER.....		116.863	88.384	57.410	42.657

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....		80	80	80	80
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		145	-66	0	0
Overført resultat.....		48.631	41.029	41.223	32.205
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		7.000	4.000	7.000	4.000
Minoritetsinteresser.....		32.770	24.425	0	0
EGENKAPITAL.....		88.626	69.468	48.303	36.285
Hensættelser til udskudt skat.....	12	314	231	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	650	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		964	231	0	0
Selskabsskat.....		5.536	4.317	5.536	4.317
Langfristede gældsforpligtelser....	14	5.536	4.317	5.536	4.317
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.367	3.806	73	73
Selskabsskat.....		2.561	1.494	0	0
Anden gæld.....		12.809	9.068	3.498	1.982
Kortfristede gældsforpligtelser....		21.737	14.368	3.571	2.055
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		27.273	18.685	9.107	6.372
PASSIVER.....		116.863	88.384	57.410	42.657
Eventualposter mv.	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af uden- landske enheder	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	80	-65	41.029	4.000	24.426	69.470
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....			7.602	7.000	18.826	33.428
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-4.000	-10.386	-14.386
Andre reguleringer vedr. udbytte.....					-96	-96
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....		210				210
Egenkapital 30. juni 2023..	80	145	48.631	7.000	32.770	88.626

Mодerselskabet				
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	80	32.205	4.000	36.285
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		9.018	7.000	16.018
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-4.000	-4.000
Egenkapital 30. juni 2023.....	80	41.223	7.000	48.303

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
Årets resultat.....	33.428	26.805	16.018	12.239
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.152	1.658	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-10	-27	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	54	23	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-15.111	0
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	-289	-484	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	9.955	7.281	256	43
Betalt selskabsskat.....	-7.340	-5.700	256	-350
Ændring i varebeholdninger.....	-3.153	-1.730	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-1.742	-4.571	-13.746	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	650	0	0	0
Ændring i kortfristet gæld.....	5.946	-2.470	1.517	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	39.651	20.785	-10.810	11.932
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.591	-10.207	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	125	116	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-439	-5.255	0	-6.586
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	157	157	0	1.352
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-5.748	-15.189	0	-5.234
Ændring i tilgodehavender.....	0	0	0	-6.388
Ændring i kortfristet gæld.....	0	0	0	-160
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-17.447	-12.055	-4.000	0
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	3.641	669	15.111	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-13.806	-11.386	11.111	-6.548
ÆNDRING I LIKVIDER.....	20.097	-5.790	301	150
Likvider 1. juli.....	22.631	28.421	502	352
LIKVIDER 30. JUNI.....	42.728	22.631	803	502
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	42.728	22.631	803	502
LIKVIDER.....	42.728	22.631	803	502

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	48	42	1	1	
Løn og gager.....	31.083	23.966	0	0	
Pensioner.....	2.228	1.787	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.006	733	0	0	
	34.317	26.486	0	0	
Vederlag til direktion.....	2.351	2.278	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	300	300	0	0	
	2.651	2.578	0	0	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i datter-virksomheder.....	0	0	15.111	12.028	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	725	484	0	0	
	725	484	15.111	12.028	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.367	359	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	517	1	0	0	
	517	1	1.367	359	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	3	0	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	289	407	148	44	
	289	410	148	44	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.921	6.931	156	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	8	-13	0	-13	
Regulering af udskudt skat.....	26	363	100	56	
	9.955	7.281	256	43	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.000	4.000	7.000	4.000	
Overført resultat.....	7.602	7.690	9.018	8.239	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	18.826	15.115	0	0	
	33.428	26.805	16.018	12.239	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	7
	Goodwill	
Kostpris 1. juli 2022.....	5.234	
Kostpris 30. juni 2023.....	5.234	
Afskrivninger 1. juli 2022.....	436	
Årets afskrivninger	436	
Afskrivninger 30. juni 2023.....	872	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	4.362	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2022.....	7.344	22.208	2.305
Overførsel.....	0	115	0
Tilgang.....	428	3.241	687
Afgang.....	0	-3.655	-160
Kostpris 30. juni 2023.....	7.772	21.909	2.832
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	298	19.655	1.347
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-3.655	-160
Årets afskrivninger	355	976	527
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	653	16.976	1.714
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	7.119	4.933	1.118

	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Kunst	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. juli 2022.....	1.540	120	115
Overførsel.....	0	0	-115
Tilgang.....	676	0	448
Kostpris 30. juni 2023.....	2.216	120	448
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	628	0	
Årets afskrivninger	275	0	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	903	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	1.313	120	448

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2022.....	145	365
Tilgang.....	0	117
Kostpris 30. juni 2023.....	145	482
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	685	0
Årets værdireguleringer	353	0
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	1.038	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	1.183	482

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk-somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2022.....	17.539	108
Kostpris 30. juni 2023.....	17.539	108
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	17.539	108

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Johs. Tandrup A/S, Danmark.....	39.703	26.179	51,1 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Bremer Bolig Ejendomme ApS, Danmark.....	3.312	-260	33 %

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023	2022	2023	2022
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	478	636	100	142
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	57	-158	-100	-42
Udskudt skat 30. juni.....	535	478	0	100

Det forventes at udskudt skatteaktiv anvendes i efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter

11

Forsikringer.....	255	189	0	0
Omkostninger.....	421	252	0	0
	676	441	0	0

Hensættelser til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på anlægsaktiver.

Udskudt skat 1. juli.....	231	40	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	83	191	0	0
Udskudt skat 30. juni.....	314	231	0	0

Andre hensatte forpligtelser

13

0-1 år.....	650	0	0	0
-------------	-----	---	---	---

Hensatte forpligtelser består af estimeret efterregulering på igangværende toldsag med Skattestyrelsen. Det forventes at efterreguleringen forfalder indenfor et år men beløbets størrelse er uvist, som følge af sagen endnu ikke er afsluttet.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Selskabsskat	5.536	0	0	4.317
	5.536	0	0	4.317
	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Selskabsskat	5.536	0	0	4.317
	5.536	0	0	4.317

Eventualposter mv.

15

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 5.536 tkr. pr. balancedagen.

Nærtstående parter

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Anders Johannes Lebrinne Tandrup, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kratbjerg Invest ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kratbjerg Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori Kratbjerg Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskursen og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 5.234 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af resultat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrasket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.