



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**K.P.V. INVEST APS**  
**HELLEVEJ 22, 6753 AGERBÆK**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 11. juni 2024

---

Stig Pedersen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	K.P.V. Invest ApS Hellevej 22 6753 Agerbæk
	CVR-nr.: 38 24 82 19 Stiftet: 7. december 2016 Kommune: Varde Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Stig Pedersen Knud Jeppe Knudsen Jesper Villadsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for K.P.V. Invest 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gånsager, den 11. juni 2024

Direktion:

---

Stig Pedersen

---

Knud Jeppe Knudsen

---

Jesper Villadsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i K.P.V. Invest ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K.P.V. Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 revisoreres 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 regnskabsbrugere 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.

Esbjerg, den 11. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Mikael Grosbøl  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33707

Jes Rotbøl Primdahl  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42811

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>				
Bruttoresultat.....	71.087	60.785	45.318	38.266
Resultat af primær drift.....	39.308	24.546	14.394	10.867
Finansielle poster, netto.....	336	-128	-171	-224
Årets resultat.....	30.904	19.051	10.888	8.145
<b>Balance</b>				
Balancesum.....	73.855	48.450	46.756	30.971
Egenkapital.....	46.690	30.786	20.735	15.847
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	49.839	9.382	4.870	4.627
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-4.174	-877	-4.571	-2.208
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-16.090	-9.682	-2.006	-4.415
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-4.354	-892	-5.672	-2.208
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>55</b>
<b>Nøgletal</b>				
Soliditetsgrad.....	63,2	63,5	44,3	51,2
Egenkapitalforrentning.....	79,8	74,0	59,5	102,8

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

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af stålkonstruktioner, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af stålkonstruktioner, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er højere end resultatet for 2022 og over niveau med det af ledelsen forventede.

### Miljøforhold

Det er koncernens mål at påvirke det eksterne miljø i mindst muligt omfang.

Den største påvirkning sker indirekte gennem køb af energi.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret ikke afholdt væsentlige udviklingsomkostninger mv.

### Forventninger til fremtiden

Koncernens ledelse forventer i 2023 et resultat på samme niveau som i 2022.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>71.087.273</b>	<b>60.785.265</b>	<b>-14.500</b>	<b>-13.750</b>
Personaleomkostninger.....	1	-30.301.006	-34.806.430	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	2	-1.478.737	-1.433.124	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>39.307.530</b>	<b>24.545.711</b>	<b>-14.500</b>	<b>-13.750</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	30.797.293	19.092.766
Andre finansielle indtægter.....	3	494.100	25.152	174.711	22.249
Andre finansielle omkostninger.....	4	-157.759	-153.071	-23.694	-56.659
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>39.643.871</b>	<b>24.417.792</b>	<b>30.933.810</b>	<b>19.044.606</b>
Skat af årets resultat.....	5	-8.740.086	-5.366.686	-30.025	6.500
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	6	<b>30.903.785</b>	<b>19.051.106</b>	<b>30.903.785</b>	<b>19.051.106</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.979.303	2.712.975	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.084.676	5.577.777	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>11.063.979</b>	<b>8.290.752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	46.807.344	31.010.051
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		300.000	300.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>	<b>46.807.344</b>	<b>31.010.051</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>11.363.979</b>	<b>8.590.752</b>	<b>46.807.344</b>	<b>31.010.051</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		12.490.780	19.724.571	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.179.400	899.514	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>13.670.180</b>	<b>20.624.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.878.614	9.516.939	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	5.994.237	8.329.984	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	9.775
Andre tilgodehavender.....		8.166	1.012.817	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	744.521	1.517.303
Periodeafgrænsningsposter.....	11	134.956	145.464	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>19.015.973</b>	<b>19.005.204</b>	<b>744.521</b>	<b>1.527.078</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>29.804.541</b>	<b>230.057</b>	<b>7.183</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>62.490.694</b>	<b>39.859.346</b>	<b>751.704</b>	<b>1.527.078</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>73.854.673</b>	<b>48.450.098</b>	<b>47.559.048</b>	<b>32.537.129</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		90.000	90.000	90.000	90.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	7.264.005	6.466.712
Overført resultat.....		16.599.639	15.695.854	9.335.634	9.229.142
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		30.000.000	15.000.000	30.000.000	15.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>46.689.639</b>	<b>30.785.854</b>	<b>46.689.639</b>	<b>30.785.854</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	12	1.975.000	1.094.350	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	812.000	1.626.000	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.787.000</b>	<b>2.720.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser.....		2.693.005	3.376.613	0	0
Anden gæld.....		2.102.891	2.292.318	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>14</b>	<b>4.795.896</b>	<b>5.668.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital.....		0	228.967	0	228.967
Gæld til pengeinstitutter.....		8.964	4.134	0	0
Leasingforpligtelser.....		683.608	676.498	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	0	105.749	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		13.297.099	5.047.828	15.600	15.600
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	79.263	0
Selskabsskat.....		774.546	1.506.708	774.546	1.506.708
Anden gæld.....		4.817.921	1.705.079	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>19.582.138</b>	<b>9.274.963</b>	<b>869.409</b>	<b>1.751.275</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>24.378.034</b>	<b>14.943.894</b>	<b>869.409</b>	<b>1.751.275</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>73.854.673</b>	<b>48.450.098</b>	<b>47.559.048</b>	<b>32.537.129</b>
 Eventualposter mv.	15				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
 Nærtstående parter	17				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

kr.	<b>Koncernen</b>				I alt
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Egenkapital 1. januar 2023.....	90.000	15.695.854	15.000.000	30.785.854	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		903.785	30.000.000	30.903.785	
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....			-15.000.000	-15.000.000	
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>90.000</b>	<b>16.599.639</b>	<b>30.000.000</b>	<b>46.689.639</b>	

kr.	<b>Moderselskabet</b>					I alt
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indregning af værdismetode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Egenkapital 1. januar 2023.....	90.000	6.466.712	9.229.142	15.000.000	30.785.854	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....	30.797.293	-29.893.508	30.000.000	30.000.000	30.903.785	
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Ordinært udbytte.....				-15.000.000	-15.000.000	
<b>Overførsler</b>						
Modt./dekl. udbytte.....	-30.000.000		30.000.000			0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>90.000</b>	<b>7.264.005</b>	<b>9.335.634</b>	<b>30.000.000</b>	<b>46.689.639</b>	

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> kr.
Årets resultat.....	30.903.785	19.051.106
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.478.737	1.433.124
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-78.000	-15.000
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.740.086	5.366.686
Betalt selskabsskat.....	-8.591.598	-3.761.456
Ændring i varebeholdninger.....	6.953.905	-6.188.195
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-10.769	-385.843
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-814.000	1.126.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	11.256.361	-7.244.488
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>49.838.507</b>	<b>9.381.934</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.353.961	-892.270
Salg af materielle anlægsaktiver.....	180.000	15.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-4.173.961</b>	<b>-877.270</b>
Afdrag på lån.....	-905.465	-669.462
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-189.427	-16.716
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-15.000.000	-9.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	4.830	4.134
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-16.090.062</b>	<b>-9.682.044</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>29.574.484</b>	<b>-1.177.380</b>
Likvider 1. januar.....	230.057	1.407.437
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>29.804.541</b>	<b>230.057</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	29.804.541	230.057
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>29.804.541</b>	<b>230.057</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	55	59	0	0	
Løn og gager.....	26.553.417	31.175.608	0	0	
Pensioner.....	3.204.197	3.016.266	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	543.392	614.556	0	0	
	<b>30.301.006</b>	<b>34.806.430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
<b>Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>2</b>
Goodwill.....	0	-31.293	0	0	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1.478.737	1.464.417	0	0	
	<b>1.478.737</b>	<b>1.433.124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	43.463	22.249	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	494.100	25.152	131.248	0	
	<b>494.100</b>	<b>25.152</b>	<b>174.711</b>	<b>22.249</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	157.759	153.071	23.694	56.659	
	<b>157.759</b>	<b>153.071</b>	<b>23.694</b>	<b>56.659</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.851.008	5.406.241	30.025	-10.595	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	8.428	4.095	0	4.095	
Regulering af udskudt skat.....	880.650	-43.650	0	0	
	<b>8.740.086</b>	<b>5.366.686</b>	<b>30.025</b>	<b>-6.500</b>	

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	30.000.000	15.000.000	30.000.000	15.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	0	9.000.000	0	9.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	30.797.293	-3.407.234	
Overført resultat.....	903.785	-4.948.894	-29.893.508	-1.541.660	
	<b>30.903.785</b>	<b>19.051.106</b>	<b>30.903.785</b>	<b>19.051.106</b>	
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>7</b>
kr.			<b>Koncernen</b>		
			Goodwill		
Kostpris 1. januar 2023.....			3.523.339		
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>			<b>3.523.339</b>		
Afskrivninger 1. januar 2023.....			3.523.339		
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>			<b>3.523.339</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>			<b>0</b>		
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>					<b>8</b>
kr.			<b>Koncernen</b>		
			Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023.....			20.425.179	7.712.005	
Tilgang.....			3.993.961	360.000	
Afgang.....			-1.655.550	-256.990	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>			<b>22.763.590</b>	<b>7.815.015</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....			17.712.204	2.134.228	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-1.603.550	-206.990	
Årets afskrivninger .....			675.633	803.101	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>			<b>16.784.287</b>	<b>2.730.339</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>			<b>5.979.303</b>	<b>5.084.676</b>	
Finansielle leasingaktiver.....				4.781.966	

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>
	Lejededesitum og andre tilgodehavender
kr.	
Kostpris 1. januar 2023.....	300.000
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>300.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>300.000</b>
	 <u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2023.....	9.543.339
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>9.543.339</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	21.466.712
Udloddet resultat .....	-15.000.000
Årets resultat .....	30.797.293
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>37.264.005</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>46.807.344</b>
 <b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
Navn og hjemsted	Ejerandel
Thyssen Stål A/S, Tønder.....	100 %



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>					<b>10</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	17.257.196	9.946.235	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-11.262.959	-1.722.000	0	0	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>5.994.237</b>	<b>8.224.235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	5.994.237	8.329.984	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	0	-105.749	0	0	
	<b>5.994.237</b>	<b>8.224.235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11

**Hensættelser til udskudt skat**

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	686.000	510.408	0	0
Varebeholdninger.....	-91.000	-555.908	0	0
Tilgodehavender.....	1.606.000	1.497.570	0	0
Hensatte forpligtelser.....	-226.000	-357.720	0	0
	<b>1.975.000</b>	<b>1.094.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat 1. januar.....	1.094.350	1.138.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	880.650	-43.650	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>1.975.000</b>	<b>1.094.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til udskudt skat og garanti forpligtelser.

13

## NOTER

Note

## Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	228.967
Leasingforpligtelser.....	3.376.613	683.608	0	4.053.111
Anden gæld.....	2.102.891	0	1.919.282	2.292.318
	<b>5.479.504</b>	<b>683.608</b>	<b>1.919.282</b>	<b>6.574.396</b>

  

	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	228.967
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>228.967</b>

## Eventualposter mv.

15

## Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Huslejeoplysningsforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på: Inden for 1 år.....	312.612	312.612	0	0
	<b>312.612</b>	<b>312.612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Hæftelse i sambeskatningen

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

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

Kapitalandele i dattervirksomheden, Thyssen Stål A/S er stillet til sikkerhed for alt bankmellemværende.

## Nærtstående parter

17

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 K.P.V. Invest ApS for 2023 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 K.P.V. Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori K.P.V. 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.

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 og 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.

## 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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

### Vareforbrug

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

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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 årets 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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

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
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 fratrukket 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 produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entrepris

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### 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 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.

### 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 nominal værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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 kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.