Deloitte.



Krifa Holding A/S

Klokhøjen 4
8200 Aarhus N
CVR-nr. 29008671

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.02.2023

Lars Simmelsgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Krifa Holding A/S

Klokhøjen 4

8200 Aarhus N

CVR-nr.: 29008671

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Ib Siegvart Hørup, formand

Esben Morre Aabenhus

Preben Rabjerg Jørgensen

Direktion

Preben Rabjerg Jørgensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Krifa Holding A/S.

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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22.02.2023

Direktion

Preben Rabjerg Jørgensen
direktør

Bestyrelse

Ib Siegvart Hørup
formand

Esben Morre Aabenhus

Preben Rabjerg Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Krifa Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Krifa Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 revisorers 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aarhus, den 22.02.2023

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27725

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	85.179	83.008	40.556	68.597	68.978
Driftsresultat	38.781	40.900	130	20.843	21.674
Resultat af finansielle poster	(30.485)	1.410	(3.681)	(2.474)	(13.860)
Årets resultat	6.327	32.961	(2.709)	14.067	5.877
Balancesum	545.855	583.575	568.464	544.528	538.764
Investeringer i materielle aktiver	4.126	2.004	6.322	6.563	9.060
Egenkapital	140.251	141.789	99.738	106.841	104.348
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.622	612	12.809	20.197	48.255
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(16.313)	3.500	(5.040)	(12.881)	(47.658)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(14.484)	(6.327)	(5.173)	(12.136)	11.837
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	4,49	27,29	(2,62)	13,32	3,50

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

Egenkapitalforrentning (%):
Årets resultat * 100
Gns. egenkapital

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i at eje og drive Kristelig Fagforenings erhvervsmæssige aktiviteter. Disse består primært af, hotel- og konferencevirksomhed, forsikringsvirksomhed samt ejendomsudlejning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 6.327 t.kr. og egenkapitalen udgør herefter 140.251 t.kr. pr. 31.12.2022.

Årets resultat anses for at være utilfredsstillende, hvilket kan henføres til negativt afkast på værdipapirporteføljerne.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Driftsresultatet er væsentlig bedre end forventet, hvilket kan henføres til lav ledighed og dermed et lavt antal skader i Fri Forsikring samt en rekordhøj aktivitet hos Trinity Hotel og Konferencecenter.

Værdipapirporteføljerne hos Krifa Holding og Fri Forsikring er blevet ramt af det generelle fald på aktiemarkederne og de stigende renter, hvilket har givet et utilfredsstillende tab, men som dog skal ses i lyset af markante stigninger de senere år og en værdistigning i renteswap, som er ført direkte på egenkapitalen.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling udover normal forretningsmæssig usikkerhed.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et positivt resultat for 2023.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	**85.179.351**	**83.008.363**
Personaleomkostninger	2	(36.503.281)	(33.588.917)
Af- og nedskrivninger		(9.895.515)	(8.519.046)
Driftsresultat		**38.780.555**	**40.900.400**
Andre finansielle indtægter	3	6.762.188	12.612.367
Andre finansielle omkostninger	4	(37.247.314)	(11.202.083)
Resultat før skat		**8.295.429**	**42.310.684**
Skat af årets resultat	5	(1.968.391)	(9.349.641)
Årets resultat	6	**6.327.038**	**32.961.043**

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede licenser		358.805	0
Goodwill		3.600.000	3.600.000
Immaterielle aktiver	7	**3.958.805**	**3.600.000**
Grunde og bygninger		323.232.093	328.272.291
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.385.716	14.789.809
Indretning af lejede lokaler		5.897.434	6.275.949
Materielle aktiver	8	**343.515.243**	**349.338.049**
Andre værdipapirer og kapitalandele		163.187.288	173.159.793
Andre tilgodehavender		3.466.370	3.762.245
Finansielle aktiver	9	**166.653.658**	**176.922.038**
Anlægsaktiver		**514.127.706**	**529.860.087**
Råvarer og hjælpematerialer		721.124	874.530
Varebeholdninger		**721.124**	**874.530**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.463.381	4.130.601
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	124.000
Andre tilgodehavender		22.622.325	12.320.034
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	32.764.649
Periodeafgrænsningsposter	10	1.907.431	1.312.510
Tilgodehavender		**28.993.137**	**50.651.794**
Likvide beholdninger		**2.012.807**	**2.188.582**
Omsætningsaktiver		**31.727.068**	**53.714.906**
Aktiver		**545.854.774**	**583.574.993**

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		8.000.000	8.000.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		29.135.271	4.696.207
Overført overskud eller underskud		78.116.200	92.092.955
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	37.000.000
Egenkapital		**140.251.471**	**141.789.162**
Udskudt skat	11	6.236.938	6.802.949
Andre hensatte forpligtelser	12	25.511.469	24.911.772
Hensatte forpligtelser		**31.748.407**	**31.714.721**
Ansvarlig lånekapital		100.000.000	100.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		231.076.635	237.974.364
Anden gæld		0	2.146.944
Langfristede gældsforpligtelser	13	**331.076.635**	**340.121.308**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	7.276.835	8.823.971
Bankgæld		1.443.106	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.971.754	5.503.487
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.011.982	4.113.004
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.957.262	21.810.536
Skyldig skat		195.566	1.800.697
Anden gæld		6.149.065	26.970.691
Periodeafgrænsningsposter	14	772.691	927.416
Kortfristede gældsforpligtelser		**42.778.261**	**69.949.802**
Gældsforpligtelser		**373.854.896**	**410.071.110**
Passiver		**545.854.774**	**583.574.993**
Finansielle instrumenter	16		
Dagsværdioplysninger	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for dagsværdi-reguleringer af sikrings-instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	8.000.000	4.696.207	92.092.955	37.000.000	141.789.162
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(37.000.000)	(37.000.000)
Værdireguleringer	0	37.352.911	0	0	37.352.911
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(8.217.640)	0	0	(8.217.640)
Overført til reserver	0	(4.696.207)	4.696.207	0	0
Årets resultat	0	0	(18.672.962)	25.000.000	6.327.038
Egenkapital ultimo	**8.000.000**	**29.135.271**	**78.116.200**	**25.000.000**	**140.251.471**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		38.780.555	40.900.400
Af- og nedskrivninger		9.895.515	8.519.046
Andre hensatte forpligtelser		599.697	(17.108.072)
Ændringer i arbejdskapital	15	2.673.689	(13.672.964)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**51.949.456**	**18.638.410**
Modtagne finansielle indtægter		6.762.188	2.046.994
Betalte finansielle omkostninger		(15.347.628)	(11.202.083)
Refunderet/(betalt) skat		(12.742.231)	(8.870.883)
Pengestrømme vedrørende drift		**30.621.785**	**612.438**
Køb mv. af immaterielle aktiver		(376.350)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(4.125.636)	(2.004.478)
Salg af materielle aktiver		116.046	8.670.758
Køb af finansielle aktiver		(11.927.181)	(5.960.405)
Værdiregulering af andre værdipapirer		0	129.129
Ændre i andre tilgodehavender		0	2.664.632
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(16.313.121)**	**3.499.636**
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		**14.308.664**	**4.112.074**

Afdrag på lån mv.	(9.044.673)	(6.114.003)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	30.117.128	0
Udbetalt udbytte	(37.000.000)	0
Afdrag bankgæld	0	(212.989)
Optagelse af bankgæld	1.443.106	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	**(14.484.439)**	**(6.326.992)**
Ændring i likvider	**(175.775)**	**(2.214.918)**
Likvider primo	2.188.582	4.403.500
Likvider ultimo	**2.012.807**	**2.188.582**
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	2.012.807	2.188.582
Likvider ultimo	**2.012.807**	**2.188.582**

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjeneste/-tab indgår regnskabsposten andre driftsindtægter som omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19.

Koncernen har modtaget kompensation vedrørende faste omkostninger og det samlede beløb der er indtægtsført beløber sig til 1.116 t.kr. og stammer fra kompensation for faste omkostninger.

Af den samlede modtagede kompensation forventer koncernen at skulle tilbagebetale 942 t.kr. af kompensationen ved den endelige opgørelse. Beløbet er afsat under anden gæld (kortfristet) i balancen.

2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	29.541.956	28.840.241
Pensioner	4.386.781	3.652.141
Andre omkostninger til social sikring	467.842	168.343
Andre personaleomkostninger	2.106.702	928.192
	36.503.281	**33.588.917**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	70

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Direktion	981.080	2.308.193
Bestyrelse	1.146.898	857.420
	2.127.978	**3.165.613**

3 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Renteindtægter i øvrigt	923.167	867.493
Dagsværdireguleringer	0	10.565.373
Øvrige finansielle indtægter	5.839.021	1.179.501
	6.762.188	**12.612.367**

4 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6.322.012	7.126.338
Renteomkostninger i øvrigt	4.156.931	4.027.407
Dagsværdireguleringer	21.899.686	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.868.685	48.338
	37.247.314	**11.202.083**

5 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	2.507.680	7.636.814
Ændring af udskudt skat	(133.392)	1.680.733
Regulering vedrørende tidligere år	0	32.094
Refusion i sambeskatning	(405.897)	0
	1.968.391	**9.349.641**

6 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	37.000.000
Overført resultat	(18.672.962)	(4.038.957)
	6.327.038	**32.961.043**

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Tilgange	376.350
Kostpris ultimo	**376.350**
Årets afskrivninger	(17.545)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(17.545)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**358.805**

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	398.292.603	63.088.857	15.954.755
Tilgange	660.935	2.136.599	1.328.102
Afgange	0	(1.312.319)	(2.078.887)
Kostpris ultimo	**398.953.538**	**63.913.137**	**15.203.970**
Af- og nedskrivninger primo	(70.020.312)	(48.299.048)	(9.633.232)
Årets afskrivninger	(5.701.133)	(2.420.113)	(803.151)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.191.740	1.129.847
Af- og nedskrivninger ultimo	**(75.721.445)**	**(49.527.421)**	**(9.306.536)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**323.232.093**	**14.385.716**	**5.897.434**

9 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.	Andre tilgode-havender kr.
Kostpris primo	146.165.900	3.762.245
Tilgange	37.022.214	0
Afgange	(25.095.033)	(295.875)
Kostpris ultimo	**158.093.081**	**3.466.370**
Opskrivninger primo	26.993.893	0
Dagsværdireguleringer	(21.899.686)	0
Opskrivninger ultimo	**5.094.207**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**163.187.288**	**3.466.370**

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter pr. 31.12.2022 består af forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	6.802.949	5.713.504
Indregnet i resultatopgørelsen	(133.392)	1.687.202
Regulering vedr. tidligere år	(26.722)	(32.094)
Regulering vedrørende sambeskatning	(405.897)	(565.663)
Ultimo	**6.236.938**	**6.802.949**

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, andre hensatte forpligtelser samt skattemæssige underskud til fremførsel.

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører forsikringsmæssige hensættelser i koncernselskabet Fri Forsikring A/S.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	100.000.000	100.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	7.276.835	7.601.811	231.076.635	203.773.246
Deposita	0	1.222.160	0	0
	7.276.835	**8.823.971**	**331.076.635**	**303.773.246**

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter betår af periodiseret tilskud.

15 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	153.406	56.770
Ændring i tilgodehavender	6.318.919	(12.800.494)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.798.636)	(929.240)
	2.673.689	**(13.672.964)**

16 Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af renteswap på 17.549 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på koncernes variabelt forrentede realkreditlån. Den variable gæld udgør 208.920 t.kr. Renteswappen sikrer en fast rente på henholdsvis 1,22% og 1,55% og løber frem til henholdsvis 2026 og 2036.

17 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir kr.
Dagsværdi ultimo	163.187.288
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	5.094.208

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for renteswaps i Danske Bank er afgivet pant i værdipapirer i Kristelig Fagforening på 40.000 t.kr. Krifa Holdig A/S kautionerer for dette mellemværende.

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 238.353 t.kr. er der stillet sikkerhed i ejendommene. Ejendommenes bogførte værdi pr. 31.12.2022 udgør 323.232 t.kr.

Krifa Holding-koncernen (med undtagelse af Fri Forsikring) og Kristelig Fagforening har et fælles kreditmax på 87 mio.kr., hvor Kristelig Fagforening stiller sikkerhed for hele engagementet.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Krifa Holding A/S kautionerer for engagementet i Danske Bank, vedrørende swaps.

19 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.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Krifa Holding A/S, Klokhøjen 3, 8200 Aarhus N.

Koncernregnskabet for Krifa Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:
Krifa Holding A/S, Klokhøjen 3, 8200 Aarhus N.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Krifa Erhverv A/S	Aarhus	A/S	100
Fri Forsikring A/S	Aarhus	A/S	100
Kirfa Ejendomme A/S	Aarhus	A/S	100
Trinity Hotel & Konferencecenter A/S	Fredericia	A/S	100
Skagen Havn Lejligheder ApS	Aarhus	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**(486.323)**	**(377.475)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.068.522	26.205.410
Andre finansielle indtægter	1	6.554.200	13.582.874
Andre finansielle omkostninger	2	(18.530.307)	(4.503.185)
Resultat før skat		**3.606.092**	**34.907.624**
Skat af årets resultat	3	2.720.946	(1.946.581)
Årets resultat	4	**6.327.038**	**32.961.043**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		205.317.202	191.113.410
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.000.000	10.000.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.667.976	66.850.658
Finansielle aktiver	5	**264.985.178**	**267.964.068**
Anlægsaktiver		**264.985.178**	**267.964.068**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10.564.605
Andre tilgodehavender		1.399.736	1.544.438
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		13.277.372	9.195.142
Tilgodehavender		**14.677.108**	**21.304.185**
Likvide beholdninger		**295.236**	**213.823**
Omsætningsaktiver		**14.972.344**	**21.518.008**
Aktiver		**279.957.522**	**289.482.076**

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		8.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		32.549.650	18.345.858
Overført overskud eller underskud		74.701.821	78.443.304
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	37.000.000
Egenkapital		**140.251.471**	**141.789.162**
Ansvarlig lånekapital		100.000.000	100.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	**100.000.000**	**100.000.000**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		105.000	137.001
Gæld til tilknyttede virksomheder		39.601.051	45.337.872
Skyldig skat		0	1.800.697
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	411.780
Anden gæld		0	5.564
Kortfristede gældsforpligtelser		**39.706.051**	**47.692.914**
Gældsforpligtelser		**139.706.051**	**147.692.914**
Passiver		**279.957.522**	**289.482.076**

Dagsværdioplysninger	7
Eventualforpligtelser	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10
Transaktioner med nærtstående parter	11

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	8.000.000	18.345.858	78.443.304	37.000.000	141.789.162
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(37.000.000)	(37.000.000)
Værdireguleringer	0	(1.864.730)	31.000.001	0	29.135.271
Årets resultat	0	16.068.522	(34.741.484)	25.000.000	6.327.038
Egenkapital ultimo	**8.000.000**	**32.549.650**	**74.701.821**	**25.000.000**	**140.251.471**

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	556.729	653.560
Dagsværdireguleringer	0	11.750.235
Øvrige finansielle indtægter	5.997.471	1.179.079
	6.554.200	**13.582.874**

2 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.500.000	4.500.000
Renteomkostninger i øvrigt	499.330	538
Dagsværdireguleringer	11.806.164	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.724.813	2.647
	18.530.307	**4.503.185**

3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	(2.741.735)	1.914.487
Regulering vedrørende tidligere år	20.789	32.094
	(2.720.946)	**1.946.581**

4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000.000	37.000.000
Overført resultat	(18.672.962)	(4.038.957)
	6.327.038	**32.961.043**

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode-havender hos tilknyttede virksom-heder kr.	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.
Kostpris primo	172.767.552	10.000.000	41.703.936
Tilgange	0	0	18.022.214
Afgange	0	0	(25.095.033)
Kostpris ultimo	**172.767.552**	**10.000.000**	**34.631.117**
Opskrivninger primo	18.345.858	0	25.146.721
Egenkapitalreguleringer	29.181.082	0	0
Andel af årets resultat	16.022.710	0	0
Udbytte	(31.000.000)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(10.109.862)
Opskrivninger ultimo	**32.549.650**	**0**	**15.036.859**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**205.317.202**	**10.000.000**	**49.667.976**

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	100.000.000	100.000.000
	100.000.000	**100.000.000**

7 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir kr.
Dagsværdi ultimo	49.667.976

8 Eventualforpligtelser

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

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheders gæld til Nykredit, samt Krifa Ejendomme A/S' gæld i ejendomme til Nykredit.

Krifa Holding A/S har stillet sikkerhed i værdipapirdepot på 50,9 mio. kr. for Krifa Ejendomme A/S's realkreditgæld.

Krifa Holding-koncernen (med undtagelse af Fri Forsikring) og Kristelig Fagforening har et fælles kreditmax på 87 mio. kr., hvor Kristelig Fagforening stiller sikkerhed for hele engagementet.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Den samlede momsforpligtelse udgør 0 kr. pr. 31.12.2022.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder
Krifa Holding A/S har sidste regnskabsår ydet et lån på 10.000 t.kr. til Fri Forsikring A/S, der efterstilles som ansvarlig lånekapital. Låntager har mulighed for, at få lånet forhøjet til 20.000 t.kr., indenfor lånets løbetid. Lånets løbetid er aftalt til 10 år.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kristelig Fagforening, Klokhøjen 4, 8200 Aarhus N ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

11 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 med enkelte reklassifikationer.

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%

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, ændring i lagre af færdigvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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

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

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

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og amortisering af finansielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og amortisering af finansielle forpligtelser.

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

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

Balancen

Goodwill
Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives ikke løbende, men der foretages årligt en nedskrivningstest.

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

Immaterielle rettigheder mv.
Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

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, 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.

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

	Brugstid
Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	4-10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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 færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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 bankindeståender.

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

Udskudt skat
Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Andre hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser omfatter forsikringsmæssige hensættelser.

Gæld til realkreditinstitutter
Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder
Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.