

Eiler Thomsen Alufacader A/S
Ivar Lundgaards Vej 25, 7500 Holstebro

CVR-nr. 12 84 37 47

Årsrapport

2023/24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. november 2024.

Eiler Lind Thomsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023/24 for Eiler Thomsen Alufacader A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 25. november 2024

Direktion

Jens Endelt Andersen
adm. direktør

Bestyrelse

Kristian Lind
formand

Eiler Lind Thomsen

Peter Lind Thomsen

Carsten Elbrønd Nielsen

Anders Mejlholm Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Eiler Thomsen Alufacader A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Eiler Thomsen Alufacader A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 25. november 2024

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Klaus Lund Kristensen
statsautoriseret revisor
mne32792

Selskabsoplysninger

Selskabet	Eiler Thomsen Alufacader A/S Ivar Lundgaards Vej 25 7500 Holstebro
	Telefon: 97414188 Hjemmeside: www.et-alu.dk
	CVR-nr.: 12 84 37 47 Stiftet: 1. januar 1989 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 35. regnskabsår
Bestyrelse	Kristian Lind, formand Eiler Lind Thomsen Peter Lind Thomsen Carsten Elbrønd Nielsen Anders Mejlholm Larsen
Direktion	Jens Endelt Andersen, adm. direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS

Hovedtal og nøgletal

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	1.901	-53.135	9.909	8.801	20.152
Resultat før finansielle poster	-2.963	-60.587	3.777	3.761	8.378
Finansielle poster, netto	-3.120	-2.551	-340	-454	-321
Årets resultat	-4.811	-49.353	2.617	2.530	6.330
Balance:					
Balancesum	126.185	88.065	110.195	84.844	95.141
Investeringer i materielle anlægsaktiver	404	4.176	559	2.756	2.867
Egenkapital	14.259	-31.677	18.427	15.679	18.449
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-61.246	-35.650	-3.391	-716	4.076
Investeringsaktivitet	287	1.095	-357	-2.652	-2.617
Finansieringsaktivitet	60.957	33.796	4.501	3.349	-1.433
Pengestrømme i alt	-3	-758	753	-19	26
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	167	149	143	157	153
Nøgletal i %:					
Solidsitetsgrad	11,3	-36,0	16,7	18,5	19,4
Egenkapitalforrentning	-	-	15,3	14,8	41,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Solidsitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg, produktion samt montering af aluminiums-facader.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.901 t.kr. mod -53.135 t.kr. sidste år. Årets resultat udgør -4.811 t.kr. mod -49.353 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende efter omstændighederne.

Selskabet har i regnskabsåret afsluttet to større tabsgivende projekter, som også påvirkede resultatet negativt i forrige regnskabsår. Det har i forbindelse med færdiggørelsen vist sig, at projekterne har været dyrere at afslutte end forventet i forrige regnskabsår og disse to projekter påvirker derfor året negativt med 9.242 t.kr. før skat.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 126.185 t.kr. mod 88.065 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 38.120 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst stigning i varebeholdninger og tilgodehavender.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 14.259 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 11,3 % af de samlede aktiver på 126.185 t.kr. For at sikre selskabets drift og soliditet har selskabets ejer ydet koncerntilskud på 50,7 mio. kr. Samtidigt er der i regnskabsåret tilført ansvarlige lån for 30 mio. kr.

Miljøforhold

Som tidligere år foretager selskabet en nøje vurdering af arbejds- og miljøforhold ved nye investeringer og deltager aktivt i udviklingen af øget bæredygtighed for selskabets produkter, fremstilling og branchen som helhed.

Selskabet har allerede gjort aktive tiltag for at sikre en bæredygtig forretning i form af, at det aluminium, der bruges til selskabets eget profilsystem, er fremstillet med vedvarende energi, der dokumenteres med selskabets egen EPD.

Selskabets profilsystem kan leveres i aluminium fremstillet af post consumer scrap, hvilket tager et yderligere skridt i en bæredygtig retning, da man derved kan dokumentere, at 75 % af aluminiummet har haft et liv tidligere og derfor er i recirkulation, hvilket reducerer CO2-bidraget yderligere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har fortsat øget fokus og ressourcer for udvikling af selskabet samt selskabets produktion og produkter. Omkostningerne i denne forbindelse indregnes i resultatopgørelsen.

Den forventede udvikling

Ledelsen ser positivt på markedets udvikling og den nuværende høje ordrebeholdning og forventer dermed stigende indtjening i det kommende regnskabsår.

Ordrebeholdningen strækker sig 1 år frem og vurderes at være på et komfortabelt niveau.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
Bruttofortjeneste	1.901.004	-53.134.706
Distributionsomkostninger	-562.736	-1.339.901
Administrationsomkostninger	-4.300.980	-6.112.095
Resultat før finansielle poster	-2.962.712	-60.586.702
Finansielle indtægter	5.639	10.616
2 Finansielle omkostninger	-3.125.764	-2.561.762
Resultat før skat	-6.082.837	-63.137.848
Skat af årets resultat	1.272.115	13.784.388
3 Årets resultat	-4.810.722	-49.353.460

Balance 30. juni

Aktiver		2024	2023
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	4.226.540	5.148.168
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.204.676	4.402.951
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.431.216</u>	<u>9.551.119</u>
7	Deposita	46.313	71.313
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>46.313</u>	<u>71.313</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.477.529</u>	<u>9.622.432</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	22.507.220	21.247.432
	Forudbetalinger for varer	6.328.718	2.080.900
	Varebeholdninger i alt	<u>28.835.938</u>	<u>23.328.332</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.928.100	38.205.808
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	21.695.831	14.800.921
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.452.468	879.044
	Tilgodehavende selskabsskat	1.130	0
	Andre tilgodehavender	1.052.047	567.170
9	Periodeafgrænsningsposter	738.946	655.466
	Tilgodehavender i alt	<u>89.868.522</u>	<u>55.108.409</u>
	Likvide beholdninger	3.064	5.940
	Omsætningsaktiver i alt	<u>118.707.524</u>	<u>78.442.681</u>
	Aktiver i alt	<u>126.185.053</u>	<u>88.065.113</u>

Balance 30. juni

Passiver	2024	2023
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital		
10 Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger	0	0
Overført resultat	13.259.076	-32.676.576
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt	<u>14.259.076</u>	<u>-31.676.576</u>
Hensatte forpligtelser		
11 Hensættelser til udskudt skat	149.058	1.421.173
12 Hensættelser til reklamationer og garantiarbejder	500.000	1.978.756
Hensatte forpligtelser i alt	<u>649.058</u>	<u>3.399.929</u>
Gældsforpligtelser		
13 Ansvarlig lånekapital	30.000.000	32.000.000
14 Anden gæld	6.042.318	6.039.483
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>36.042.318</u>	<u>38.039.483</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	184.919	993.153
Gæld til pengeinstitutter	33.853.270	20.837.561
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	878.150
8 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	371.314	2.198.147
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.753.248	39.410.661
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.563.120
Selskabsskat	0	470.000
Anden gæld	12.071.850	10.951.485
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>75.234.601</u>	<u>78.302.277</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>111.276.919</u>	<u>116.341.760</u>
Passiver i alt	<u>126.185.053</u>	<u>88.065.113</u>
1 Medarbejderforhold		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Eventualposter		
17 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>opskrivninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2022	1.000.000	2.630.600	14.046.284	750.000	18.426.884
Opskrivning tilbageført ved salg	0	-2.630.600	0	0	-2.630.600
Udbetalt udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000
Overført via resultatdisponering	0	0	-49.353.460	0	-49.353.460
Overført fra reserve for opskrivning	0	0	2.630.600	0	2.630.600
Egenkapital 1. juli 2023	1.000.000	0	-32.676.576	0	-31.676.576
Overført via resultatdisponering	0	0	-4.810.722	0	-4.810.722
Koncerttilskud	0	0	50.746.374	0	50.746.374
	1.000.000	0	13.259.076	0	14.259.076

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
Årets resultat	-4.810.722	-49.353.460
18 Reguleringer	2.227.614	-7.795.580
19 Ændring i driftskapital	-55.071.738	22.732.219
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-57.654.846	-34.416.821
Renteindbetalinger og lignende	5.639	10.616
Renteudbetalinger og lignende	-3.125.764	-2.561.762
Pengestrøm fra ordinær drift	-60.774.971	-36.967.967
Betalt selskabsskat	-471.130	1.318.415
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-61.246.101	-35.649.552
Køb af materielle anlægsaktiver	-403.606	-4.176.284
Salg af materielle anlægsaktiver	665.150	5.258.589
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-46.312
Salg af finansielle anlægsaktiver	25.000	58.781
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	286.544	1.094.774
Optagelse af langfristet gæld	30.000.000	25.000.000
Afdrag på langfristet gæld	-805.401	-1.940.654
Kontant kapitaltilskud	18.746.374	0
Betalt udbytte	0	-750.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	13.015.708	11.487.068
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	60.956.681	33.796.414
Ændring i likvider	-2.876	-758.364
Likvider 1. juli	5.940	764.304
Likvider 30. juni	3.064	5.940
Likvider		
Likvide beholdninger	3.064	5.940
Likvider 30. juni	3.064	5.940

Noter

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
1. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	71.046.689	64.988.808
Pensioner	8.885.321	8.260.817
Andre omkostninger til social sikring	2.528.692	2.327.337
Personaleomkostninger i øvrigt	425.579	454.572
	<u>82.886.281</u>	<u>76.031.534</u>
Direktion	1.154.843	2.187.568
Bestyrelse	0	60.000
Direktion og bestyrelse	<u>1.154.843</u>	<u>2.247.568</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>167</u>	<u>149</u>
2. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	751.802
Andre finansielle omkostninger	3.125.764	1.809.960
	<u>3.125.764</u>	<u>2.561.762</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Disponeret fra overført resultat	-4.810.722	-49.353.460
Disponeret i alt	<u>-4.810.722</u>	<u>-49.353.460</u>

Noter

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli	0	2.291.310
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-2.291.310</u>
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 1. juli	0	3.350.000
Årets nedskrivning	<u>0</u>	<u>-3.350.000</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juli	0	-554.982
Årets afskrivninger	0	-5.721
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>560.703</u>
Afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juli	26.024.701	22.796.817
Tilgang i årets løb	149.456	3.227.884
Afgang i årets løb	<u>-1.837.345</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>24.336.812</u>	<u>26.024.701</u>
Afskrivninger 1. juli	-20.876.533	-19.689.356
Årets afskrivninger	-1.071.084	-1.187.177
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>1.837.345</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. juni	<u>-20.110.272</u>	<u>-20.876.533</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>4.226.540</u>	<u>5.148.168</u>

Noter

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli	12.156.776	11.863.168
Tilgang i årets løb	254.150	948.400
Afgang i årets løb	<u>-3.652.432</u>	<u>-654.792</u>
Kostpris 30. juni	<u>8.758.494</u>	<u>12.156.776</u>
Afskrivninger 1. juli	-7.753.825	-7.214.627
Årets afskrivninger	-900.519	-1.093.654
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>3.100.526</u>	<u>554.456</u>
Afskrivninger 30. juni	<u>-5.553.818</u>	<u>-7.753.825</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>3.204.676</u>	<u>4.402.951</u>
7. Deposita		
Kostpris 1. juli	71.313	83.782
Tilgang i årets løb	0	46.312
Afgang i årets løb	<u>-25.000</u>	<u>-58.781</u>
Kostpris 30. juni	<u>46.313</u>	<u>71.313</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>46.313</u>	<u>71.313</u>
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejde for fremmed regning til salgspris	358.460.710	248.905.594
Aconto faktureringer	<u>-337.136.193</u>	<u>-236.302.820</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>21.324.517</u>	<u>12.602.774</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	21.695.831	14.800.921
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	<u>-371.314</u>	<u>-2.198.147</u>
	<u>21.324.517</u>	<u>12.602.774</u>

Noter

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
9. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	550.708	549.942
Forudbetalte omkostninger	188.238	105.524
	<u>738.946</u>	<u>655.466</u>
10. Virksomhedskapital		
Aktiekapitalen består af 20 aktier a 50.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
11. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. juli	1.421.173	14.358.373
Udskudt skat reguleret primo	0	1.317.188
Udskudt skat af årets resultat	-1.272.115	-14.254.388
	<u>149.058</u>	<u>1.421.173</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	303.701	352.146
Omsætningsaktiver	162.568	1.069.027
Låneomkostninger	-88.407	0
Fremført underskud fra tidligere år	-228.804	0
	<u>149.058</u>	<u>1.421.173</u>
12. Hensættelser til reklamationer og garantiarbejder		
Hensættelser til reklamationer og garantiarbejder 1. juli	1.978.756	1.194.775
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.478.756	783.981
	<u>500.000</u>	<u>1.978.756</u>
Heraf kortfristet	<u>500.000</u>	<u>1.978.756</u>

Noter

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
13. Ansvarlig lånekapital		
Ansvarlig lånekapital i alt	30.000.000	32.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>30.000.000</u>	<u>32.000.000</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

Den ansvarlige lånekapital består af 2 låneforhold på hver 15 mio. kr. Lånene er rente- og afdragsfrie samt uopsigelige for långivere indtil 1. januar 2026.

De 2 långivere kan kræve lånene konverteret til kapitalandele pr. 1. januar 2026. Såfremt de 2 lån ikke konverteres til virksomhedskapital pr. 1. januar 2026 forrentes lånene med virkning fra den 1. januar 2026, men er stadig afdragsfrie og - bortset fra misligholdelsestilfælde - uopsigelige.

Såfremt lånene ikke er indfriet senest 31. december 2028 kan långiverne kræve, at lånene konverteres til kapitalandele pr. 1. januar 2029.

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
14. Anden gæld		
Anden gæld i alt	6.227.237	7.032.636
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-184.919</u>	<u>-993.153</u>
	<u>6.042.318</u>	<u>6.039.483</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>5.158.947</u>	<u>5.436.437</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 21.652 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner	4.227
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.503
Råvarer og hjælpematerialer	22.507
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.928

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 599 t.kr. Leasingkontrakterne har forskellige restløbetider og en samlet restleasingydelse på 2.070 t.kr.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har med en tilknyttet virksomhed indgået en lejekontrakt med en årlig lejeomkostning på 2.867 t.kr. med en 12 måneders opsigelse.

Selskabet har med en tilknyttet virksomhed indgået en lejekontrakt med en årlig lejeomkostning på 1.000 t.kr. med en 3 måneders opsigelse. Lejemålet kan dog tidligst opsiges pr. 1. januar 2025. Lejen i opsigelsesperioden udgør 500 t.kr.

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en årlig lejeomkostning på 175 t.kr. med en 14 måneders opsigelse.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS, CVR-nr. 39 67 76 44, som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS, Holstebro	Ultimativ hovedaktionær
Eiler Thomsen Holding A/S	Hovedaktionær
Eiler Lind Thomsen, Holstebro	Hovedaktionær og bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabets transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår. Lempelsesmuligheden i årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 er anvendt.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS, Ivar Lundgaards Vej 25, 7500 Holstebro.

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.971.603	2.286.552
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-113.243	-77.646
Finansielle indtægter	-5.639	-10.616
Finansielle omkostninger	3.125.764	2.561.762
Skat af årets resultat	-1.272.115	-13.784.388
Andre hensatte forpligtelser	-1.478.756	1.228.756
	<u>2.227.614</u>	<u>-7.795.580</u>

Noter

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.507.606	7.793.242
Ændring i tilgodehavender	-34.758.982	10.273.433
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-14.805.150	4.665.544
	<u>-55.071.738</u>	<u>22.732.219</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Eiler Thomsen Alufacader A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Årsregnskabet for Eiler Thomsen Alufacader A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS, Holstebro, CVR nr. 39 67 76 44.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter, når der er tale om tabsgivende kontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver og lønrefusion.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	0 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år	0 t.kr.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Leasingkontrakter

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå 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 opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Eiler Thomsen Alufacader A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hensættelse til reklamationer og garantiarbejder

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.