

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Telefon 54 84 88 00
Telefax 54 84 88 11
www.deloitte.dk

Thyges VVS A/S
Tranevej 2
4873 Væggerløse
CVR-nr. 20201606

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent



Navn: David Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Pengestrømsopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thyges VVS A/S
Tranevej 2
4873 Væggerløse

CVR-nr.: 20201606

Hjemsted: Guldborgsund Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 54136360

Hjemmeside: www.thygesvvs.dk

Bestyrelse

Thyge Andersen, formand
David Andersen
Gorm Andersen

Direktion

David Andersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Thyges VVS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Væggerløse, den 29.05.2017

Direktion



David Andersen
direktør


Bestyrelse



Thyge Andersen
formand



David Andersen



Gorm Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Thyges VVS A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Thyges VVS A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Nykøbing F., den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Christian Knud Jørgensen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive smede-, vvs- og blikkenslagervirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets underskud på 646 t.kr. anses ikke for at være tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret anvendt ekstraordinære omkostninger på at markere selskabets 40 års fødselsdag. Ligesom der er anvendt flere omkostninger på etablering af nyt brand.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.716.393	8.016.706
Personaleomkostninger	1	(6.098.125)	(6.858.267)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(398.825)</u>	<u>(306.880)</u>
Driftsresultat		(780.557)	851.559
Andre finansielle indtægter	3	33.141	10.286
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(78.976)</u>	<u>(93.015)</u>
Resultat før skat		(826.392)	768.830
Skat af årets resultat	5	<u>180.475</u>	<u>(189.588)</u>
Årets resultat		<u>(645.917)</u>	<u>579.242</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	600.000
Overført resultat		<u>(645.917)</u>	<u>(20.758)</u>
		<u>(645.917)</u>	<u>579.242</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.109.210	1.260.490
Indretning af lejede lokaler		148.925	223.387
Materielle anlægsaktiver	6	1.258.135	1.483.877
Anlægsaktiver		1.258.135	1.483.877
Råvarer og hjælpematerialer		606.363	477.000
Varebeholdninger		606.363	477.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.698.552	2.838.882
Igangværende arbejder for fremmed regning		116.048	200.239
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		117.191	118.802
Udskudt skat	7	133.349	0
Andre tilgodehavender		223.608	101.383
Tilgodehavender		2.288.748	3.259.306
Likvide beholdninger		2.316	142.133
Omsætningsaktiver		2.897.427	3.878.439
Aktiver		4.155.562	5.362.316

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		5.000	5.000
Overført overskud eller underskud		95.963	741.880
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	600.000
Egenkapital		1.100.963	2.346.880
Udskudt skat	7	0	47.126
Hensatte forpligtelser		0	47.126
Finansielle leasingforpligtelser		159.665	156.418
Langfristede gældsforpligtelser		159.665	156.418
Bankgæld		654.043	0
Finansielle leasingforpligtelser		113.146	100.646
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	82.052
Leverandører af varer og tjenesteydelser		646.414	725.070
Skyldig selskabsskat		0	301.670
Anden gæld		1.481.331	1.602.454
Kortfristede gældsforpligtelser		2.894.934	2.811.892
Gældsforpligtelser		3.054.599	2.968.310
Passiver		4.155.562	5.362.316
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	5.000	741.880	600.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600.000)
Årets resultat	0	0	(645.917)	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	5.000	95.963	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				2.346.880
Udbetalt ordinært udbytte				(600.000)
Årets resultat				(645.917)
Egenkapital ultimo				1.100.963

Pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		(780.557)	851.560
Af- og nedskrivninger		398.825	306.880
Ændringer i arbejdskapital	9	571.864	(643.518)
Pengestrømme vedrørende primær drift		190.132	514.922
Modtagne finansielle indtægter		33.141	10.286
Betalte finansielle omkostninger		(78.976)	(93.016)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(168.321)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(24.024)	432.192
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(195.083)	(532.963)
Salg af materielle anlægsaktiver		22.000	49.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(173.083)	(483.963)
Optagelse af lån		0	154.903
Afdrag på lån mv.		0	(85.300)
Indgåelse af leasingforpligtelser		147.598	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(144.351)	0
Udbetalt udbytte		(600.000)	(700.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(596.753)	(630.397)
Ændring i likvider		(793.860)	(682.168)
Likvider primo		142.133	824.301
Likvider ultimo		(651.727)	142.133
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.316	142.133
Kortfristet gæld til banker		(654.043)	0
Likvider ultimo		(651.727)	142.133

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.349.540	5.914.792
Pensioner	479.737	610.807
Andre omkostninger til social sikring	166.334	200.972
Andre personaleomkostninger	102.514	131.696
	6.098.125	6.858.267
Antal ansatte pr. balancedagen	17	20
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	380.825	341.380
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	18.000	(34.500)
	398.825	306.880
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.263	0
Renteindtægter i øvrigt	20.878	10.286
	33.141	10.286
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	5.494
Renteomkostninger i øvrigt	71.993	81.220
Øvrige finansielle omkostninger	6.983	6.301
	78.976	93.015
	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	301.670
Ændring af udskudt skat	(180.475)	(112.082)
	(180.475)	189.588

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.792.822	533.623
Tilgange	195.083	0
Afgange	(755.825)	0
Kostpris ultimo	3.232.080	533.623
Af- og nedskrivninger primo	(2.532.332)	(310.236)
Årets afskrivninger	(306.363)	(74.462)
Tilbageførsel ved afgange	715.825	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.122.870)	(384.698)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.109.210	148.925
	2016	2015
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(72.987)	(73.700)
Tilgodehavender	(11.264)	(29.980)
Gældsforpligtelser	60.018	56.554
Fremførbare skattemæssige underskud	157.582	0
	133.349	(47.126)
	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
8. Virksomhedskapital	Antal	
Aktier	1.000	1.000.000
	1.000	1.000.000

Noter

	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(129.362)	23.920
Ændring i tilgodehavender	970.558	34.038
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(269.332)</u>	<u>(701.476)</u>
	<u>571.864</u>	<u>(643.518)</u>
	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	41.100	41.100

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret virksomhedspant på 1.500.000 kr. i simple fordringer, lagre, driftsmateriel og goodwill.

Betalingsgaranti vedrørende entreprisekontrakter på 1.200.000 kr. er stillet til sikkerhed for pengeinstitut.

Til sikkerhed for arbejdsgarantier er der gennem pengeinstitut stillet garantier for 1.223.467 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede

Anvendt regnskabspraksis

aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.