

Eiler Thomsen Alufacader A/S

Ivar Lundgaards Vej 25, 7500 Holstebro

CVR-nr. 12 84 37 47

Årsrapport

2021/22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2022.

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 2021 - 30. juni 2022	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2021/22 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 19. december 2022

Direktion

Alex Frisk Herping
direktør

Erik Bjerg
direktør

Bestyrelse

Peter Lind Thomsen
formand

Eiler Lind Thomsen

Kristian Lind

Jesper Francois Hoffmann

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 2021 - 30. juni 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 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 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 19. december 2022

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 33. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Lind Thomsen, formand Eiler Lind Thomsen Kristian Lind Jesper Francois Hoffmann
Direktion	Alex Frisk Herping, direktør Erik Bjerg, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS

Hovedtal og nøgletal

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	9.909	8.801	20.152	9.372	8.454
Resultat før finansielle poster	3.777	3.761	8.378	2.948	3.479
Finansielle poster, netto	-340	-454	-321	-178	-127
Årets resultat	2.617	2.530	6.330	2.119	2.636
Balance:					
Balancesum	110.195	84.844	95.141	74.823	61.952
Investeringer i materielle anlægsaktiver	559	2.756	2.867	2.572	1.083
Egenkapital	18.427	15.679	18.449	12.119	12.636
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-3.391	-716	4.076	-1.408	-1.484
Investeringsaktivitet	-357	-2.652	-2.617	-2.110	-972
Finansieringsaktivitet	4.501	3.349	-1.433	3.494	-3.918
Pengestrømme i alt	753	-19	26	-24	-6.375
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	143	157	153	141	119
Nøgletal i %:					
Solilitetsgrad	16,7	18,5	19,4	16,2	20,4
Egenkapitalforrentning	15,3	14,8	41,4	17,1	19,9

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

Der er foretaget ændring til anvendt regnskabspraksis for pengestrømsopgørelsen. Ændringen påvirker kortfristet bankgæld, som før var placeret under likvider, men nu indgår som en del af finansieringsaktiviteten. Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2017/18.

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

Solilitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
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 9.909 t.kr. mod 8.801 t.kr. sidste år. Årets resultat udgør 2.617 t.kr. mod 2.530 t.kr. sidste år.

Resultatet er lavere end forventet og er negativt påvirket af, at aktivitetsniveauet i perioder har været lavere som følge af udsatte projekter, hvilket har medført perioder med lav kapacitetsudnyttelse. Derudover har resultatet været påvirket af stigende råvare- og energipriser.

Den lavere kapacitetsudnyttelse skal ses i lyset af en omsætningsnedgang på 10 % ift. regnskabsåret 2020/21. Bruttofortjenesten på 9.909 t.kr. er reelt en stigning ift. året før, da det er realiseret på en 10 % lavere omsætning.

Ledelsen anser dog stadig årets resultat og økonomiske udvikling for mindre tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 110.195 t.kr. mod 84.844 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 25.351 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst stigning i varebeholdninger og tilgodehavender, der er drevet af et højt aktivitetsniveau ved regnskabsårets udgang.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 18.427 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 16,7 % af de samlede aktiver på 110.195 t.kr., hvilket er et fald på 1,8 procentpoint i forhold til sidste år. Egenkapitalen er positivt påvirket med 2.631 t.kr. vedrørende opskrivning af domicilejendom, der er afhændet primo det nye regnskabsår.

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.

Fra start 2023 kan selskabets profilsystem desuden 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.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har fortsat øget fokus og ressourcer for udvikling af selskabet, 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 2 - 2½ år frem og vurderes at være på et komfortabelt niveau.

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>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
Bruttofortjeneste	9.909.150	8.800.733
Distributionsomkostninger	-1.063.434	-581.246
Administrationsomkostninger	<u>-5.068.321</u>	<u>-4.458.335</u>
Resultat før finansielle poster	3.777.395	3.761.152
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	8.177
Finansielle indtægter	461.603	8.503
2 Finansielle omkostninger	<u>-801.778</u>	<u>-470.672</u>
Resultat før skat	3.437.220	3.307.160
Skat af årets resultat	<u>-820.049</u>	<u>-777.486</u>
3 Årets resultat	<u>2.617.171</u>	<u>2.529.674</u>

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	5.086.328	1.805.876
5	Produktionsanlæg og maskiner	3.107.461	3.803.478
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.648.541	5.936.672
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>12.842.330</u>	<u>11.546.026</u>
7	Deposita	83.782	102.240
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>83.782</u>	<u>102.240</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>12.926.112</u>	<u>11.648.266</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	28.038.074	15.268.726
	Varer under fremstilling	0	406.972
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	3.370.506
	Forudbetalinger for varer	3.083.500	2.397.270
	Varebeholdninger i alt	<u>31.121.574</u>	<u>21.443.474</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.304.807	38.708.016
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	24.227.170	11.675.249
	Tilgodehavende selskabsskat	1.227	843
	Andre tilgodehavender	79.742	287.478
9	Periodeafgrænsningsposter	770.123	1.068.832
	Tilgodehavender i alt	<u>65.383.069</u>	<u>51.740.418</u>
	Likvide beholdninger	<u>764.304</u>	<u>11.733</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>97.268.947</u>	<u>73.195.625</u>
	Aktiver i alt	<u>110.195.059</u>	<u>84.843.891</u>

Balance 30. juni

Passiver			
Note		2022	2021
Egenkapital			
10	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	2.630.600	0
	Overført resultat	14.046.284	12.179.113
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	2.500.000
	Egenkapital i alt	18.426.884	15.679.113
Hensatte forpligtelser			
11	Hensættelser til udskudt skat	14.358.373	11.447.109
12	Hensættelser til reklamationer og garantiarbejder	750.000	1.725.000
	Hensatte forpligtelser i alt	15.108.373	13.172.109
Gældsforpligtelser			
13	Ansvarlig lånekapital	7.000.000	0
14	Anden gæld	5.818.522	8.878.726
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.818.522	8.878.726
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.154.768	4.786.096
	Gæld til pengeinstitutter	9.350.493	4.658.197
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.636.978	5.672.031
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.395.429	16.964.116
	Gæld til tilknyttede virksomheder	717.338	2.731.928
	Anden gæld	18.586.274	12.301.575
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	63.841.280	47.113.943
	Gældsforpligtelser i alt	76.659.802	55.992.669
	Passiver i alt	110.195.059	84.843.891

1 Medarbejderforhold
15 Eventualposter
16 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2020	1.000.000	0	12.149.439	5.300.000	18.449.439
Udbetalt udbytte	0	0	0	-5.300.000	-5.300.000
Overført via					
resultatdisponering	0	0	29.674	2.500.000	2.529.674
Egenkapital 1. juli 2021	1.000.000	0	12.179.113	2.500.000	15.679.113
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Overført via					
resultatdisponering	0	0	1.867.171	750.000	2.617.171
Årets opskrivning	0	2.630.600	0	0	2.630.600
	1.000.000	2.630.600	14.046.284	750.000	18.426.884

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2021/22	2020/21
Årets resultat	2.617.171	2.529.674
17 Reguleringer	2.614.621	1.098.295
18 Ændring i driftskapital	-9.653.998	-1.466.207
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.422.206	2.161.762
Renteindbetalinger og lignende	461.603	16.680
Renteudbetalinger og lignende	-801.778	-470.672
Pengestrøm fra ordinær drift	-4.762.381	1.707.770
Betalt selskabsskat	1.371.431	-2.423.765
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.390.950	-715.995
Køb af materielle anlægsaktiver	-558.701	-2.755.556
Salg af materielle anlægsaktiver	183.000	162.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-25.782	-58.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	44.240	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-357.243	-2.651.556
Optagelse af langfristet gæld	7.000.000	8.503.656
Afdrag på langfristet gæld	-4.691.532	0
Betalt udbytte	-2.500.000	-5.300.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.692.296	144.907
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.500.764	3.348.563
Ændring i likvider	752.571	-18.988
Likvider 1. juli	11.733	30.721
Likvider 30. juni	764.304	11.733
Likvider		
Likvide beholdninger	764.304	11.733
Likvider 30. juni	764.304	11.733

Noter

	2021/22	2020/21
1. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	55.472.422	59.194.858
Pensioner	7.698.407	7.452.333
Andre omkostninger til social sikring	2.211.157	2.182.503
Personaleomkostninger i øvrigt	356.652	389.552
	65.738.638	69.219.246
Direktion	1.654.534	
Bestyrelse	291.697	
Direktion og bestyrelse	1.946.231	500.962
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	143	157
2. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	135.078	0
Andre finansielle omkostninger	666.700	470.672
	801.778	470.672
3. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	750.000	2.500.000
Overføres til overført resultat	1.867.171	29.674
Disponeret i alt	2.617.171	2.529.674

Noter

	30/6 2022	30/6 2021
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli	2.291.310	2.291.310
Kostpris 30. juni	2.291.310	2.291.310
Opskrivninger 1. juli	0	0
Årets opskrivning	3.350.000	0
Opskrivninger 30. juni	3.350.000	0
Afskrivninger 1. juli	-485.434	-415.886
Årets afskrivninger	-69.548	-69.548
Afskrivninger 30. juni	-554.982	-485.434
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.086.328	1.805.876
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	1.736.328	1.805.876
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juli	22.395.567	22.031.542
Tilgang i årets løb	401.250	447.847
Afgang i årets løb	0	-83.822
Kostpris 30. juni	22.796.817	22.395.567
Afskrivninger 1. juli	-18.592.089	-17.502.380
Årets afskrivninger	-1.097.267	-1.173.531
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	83.822
Afskrivninger 30. juni	-19.689.356	-18.592.089
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.107.461	3.803.478

Noter

	30/6 2022	30/6 2021
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli	12.350.926	10.785.717
Tilgang i årets løb	157.451	2.307.709
Afgang i årets løb	-645.209	-742.500
Kostpris 30. juni	11.863.168	12.350.926
Afskrivninger 1. juli	-6.414.254	-5.796.016
Årets afskrivninger	-1.263.532	-1.258.595
Afskrivninger, afhændede aktiver	463.159	640.357
Afskrivninger 30. juni	-7.214.627	-6.414.254
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.648.541	5.936.672
7. Deposita		
Kostpris 1. juli	102.240	44.240
Tilgang i årets løb	25.782	58.000
Afgang i årets løb	-44.240	0
Kostpris 30. juni	83.782	102.240
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	83.782	102.240
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejde for fremmed regning til salgspris	275.555.645	284.010.042
Aconto faktureringer	-258.965.453	-278.006.824
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	16.590.192	6.003.218
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	24.227.170	11.675.249
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-7.636.978	-5.672.031
	16.590.192	6.003.218

Noter

	30/6 2022	30/6 2021
9. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	430.765	446.033
Forudbetalte omkostninger	339.358	622.799
	770.123	1.068.832
10. Aktiekapital		
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	11.447.109	9.715.139
Udskudt skat reguleret primo	1.371.815	954.484
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	719.400	0
Udskudt skat af årets resultat	820.049	777.486
	14.358.373	11.447.109
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	343.176	507.556
Omsætningsaktiver	15.332.385	12.612.199
Fremført underskud fra tidligere år	-1.317.188	-1.672.646
	14.358.373	11.447.109
12. Hensættelser til reklamationer og garantiarbejder		
Hensættelser til reklamationer og garantiarbejder 1. juli	1.725.000	4.300.000
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-975.000	-2.575.000
	750.000	1.725.000
Heraf kortfristet	750.000	1.725.000

Noter

	<u>30/6 2022</u>	<u>30/6 2021</u>
13. Ansvarlig lånekapital		
Ansvarlig lånekapital i alt	7.000.000	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Ansvarlig lånekapital i alt	<u>7.000.000</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

Det ansvarlige lån er ydet til selskabet for at sikre, at egenkapitalen inkl. ansvarlig lånekapital udgør minimum 20 mio. kr. Det ansvarlige lån står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

Det ansvarlige lån kan til enhver tid indfries af selskabet, så længe egenkapitalen efter hel eller delvis indfrielse af det ansvarlige lån stadig udgør minimum 20 mio. kr.

Långiver kan til enhver tid kræve det ansvarlige lån indfriet med 6 måneders varsel, dog tidligst med indfrielse pr. 30. juni 2026.

	<u>30/6 2022</u>	<u>30/6 2021</u>
14. Anden gæld		
Anden gæld i alt	8.973.290	13.664.822
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-3.154.768</u>	<u>-4.786.096</u>
	<u>5.818.522</u>	<u>8.878.726</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>5.384.279</u>	<u>5.486.684</u>

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 179 t.kr. Leasingkontrakterne har forskellige restløbetider og en samlet restleasingydelse på 683 t.kr.

Lejeforpligtelser:

Selskabet har med en tilknyttet virksomhed indgået en lejekontrakt med en årlig lejeomkostning på 2.520 t.kr. med en 12 måneders opsigelse.

Noter

15. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en årlig lejeomkostning på 173 t.kr. med en 6 måneders opsigelse.

Selskabet har en likvid beholdning på 759 t.kr., som er deponeret til sikkerhed for en ejendoms-handel, der gennemføres i august 2022, hvorefter deponeringen frigives.

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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 219 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatte af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Eiler Thomsen Holding af 2018 ApS, Holstebro

Ultimativ

hovedaktionær

Eiler Thomsen Holding A/S

Hovedaktionær

Eiler Thomsen, Holstebro

Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

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

Noter

Koncernregnskab

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

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.430.347	2.501.674
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-950	-59.857
Finansielle indtægter	-461.603	-16.680
Finansielle omkostninger	801.778	470.672
Skat af årets resultat	820.049	777.486
Andre hensatte forpligtelser	-975.000	-2.575.000
	<u>2.614.621</u>	<u>1.098.295</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.678.100	-1.353.073
Ændring i tilgodehavender	-13.642.267	11.841.937
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	13.666.369	-11.955.071
	<u>-9.653.998</u>	<u>-1.466.207</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabets varebeholdninger af varer under fremstilling samt fremstillede varer og handelsvarer har tidligere været værdiansat til kostpris. Disse varebeholdninger har tidligere ved levering på de enkelte byggepladser været indregnet som igangværende arbejder for fremmed regning. I forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2021/22 er skønnet ændret for hvornår selskabets produktioner indgår i de igangværende arbejder for fremmed regning. Fremadrettet indgår varer under fremstilling og fremstillede varer og handelsvarer i de opgjorte færdiggørelsesgrader for igangværende arbejder for fremmed regning.

Den akkumulerede virkning af det ændrede skøn kan ikke opgøres nøjagtigt, men anslås at have en positiv effekt på resultatet før skat på ca. 500 t.kr. Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er ikke tilpasset ændringen i regnskabsmæssige skøn.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis ved måling af grunde og bygninger er ændret fra kostpris til dagsværdi, idet dette skønnes at give et mere retvisende billede af selskabets aktiver og egenkapital.

Den akkumulerede virkning af den ændrede praksis udgør en forøgelse af balancesummen med 3.350 t.kr., egenkapitalen med 2.631 t.kr. og udskudt skat med 719 t.kr. Årets resultat er ikke påvirket af den ændrede regnskabspraksis.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 under nettoomsætning og vareforbrug.

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 nettoomsætning og vareforbrug.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt produktionsomkostninger.

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 indregnes 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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. 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 og nedskrivninger.

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.

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 kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år	0 kr.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationensværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationensværdien 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 nettorealisationensværdien 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 nettorealisationensværdien, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Eiler Thomsen Alufacader A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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 nettorealisationsværdi.

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.

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 nettorealisationsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.