

GIVE ELEMENTFABRIK A/S
HJORTSVANGEN 19, 7323 GIVE
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2023 - 30. JUNI 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
 selskabets ordinære generalforsamling,
 den 14. november 2024

Alexander Thomas Martensen-Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-11
Årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Give Elementfabrik A/S
	Hjortsvangen 19
	7323 Give
	CVR-nr.: 11 57 27 07
	Stiftet: 13. november 1987
Bestyrelse	Kommune: Vejle
	Regnskabsår: 1. juli 2023 - 30. juni 2024
	Alexander Thomas Martensen-Larsen, formand
	Finn Hessellund Eskildsen
	Jens Henrik Hessellund Eskildsen
Direktion	Sine Juul Praastrup
	Jens Henrik Hessellund Eskildsen
	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Birk Centerpark 30
	7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Give Elementfabrik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 14. november 2024

Direktion:

Jens Henrik Hessellund Eskildsen

Bestyrelse:

Alexander Thomas Martensen-
Larsen
Formand

Finn Hessellund Eskildsen

Jens Henrik Hessellund Eskildsen

Sine Juul Praastrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Give Elementfabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Give Elementfabrik 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 revisors 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Herning, den 14. november 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Martin Jochens Lück
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35421

HOVED- OG NØGLETAL

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	331.130	388.231	358.908	293.609	205.432
Bruttoresultat.....	36.577	68.529	65.091	51.080	49.007
Resultat af primær drift.....	11.333	35.722	38.498	28.959	28.624
Finansielle poster, netto.....	1.420	1.219	89	108	44
Årets resultat før skat.....	12.753	36.941	38.587	29.066	28.668
Årets resultat.....	10.011	28.864	30.062	22.723	22.341
Balance					
Balancesum.....	243.627	250.287	212.490	193.890	163.551
Egenkapital.....	164.111	154.099	125.236	105.173	92.451
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-16.416	-33.912	-16.061	-24.765	-19.058
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	9,6	32,2	40,2	33,8	66,1
Soliditetsgrad.....	67,4	61,6	58,9	54,2	56,5
Egenkapitalforrentning.....	6,3	20,7	26,1	23,0	27,5

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af præfabrikerede betonelementer primært til industri- og landbrugsbyggeri. Produktionen foregår på selskabets adresse i Give.

Selskabets aktiviteter kan opdeles i følgende:

1. Design og konstruktion af betonelementer samt statiske beregninger heraf.
2. Produktion af betonelementer til bl.a. industri-, logistik-, håndværks-, landbrugsejendomme, boks-butikker, dambrug, energisektoren, anlægsbranchen og beboelsejendomme. Langt størstedelen af elementerne er kundespecifikke og derved solgt før produktion.
3. Levering sker via eksterne transportvirksomheder.
4. En væsentlig del af de producerede elementer bliver også monteret af koncernens egne eller indlejede montører.
5. Handel med betonelementer og øvrige komponenter, som selskabet ikke fremstiller.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning har været 331.130 tkr. mod 388.231 tkr. sidste år. Årets resultat efter skat udgør 10.011 tkr. mod 28.864 tkr. sidste år. Egenkapitalen pr. 30. juni 2024 udgør 164.111 tkr. mod sidste år 154.099 tkr.

Året har været præget af usikkerheder i markedet relateret til et usikkert rentemarked og flere større konkurser i byggesektoren. Dette betød, at der specielt i første halvdel af regnskabsåret var en større varsomhed ved igangsætning af nye byggerier.

Første halvår af regnskabsåret 2023/24 var præget af betydelige udfordringer. I første kvartal oplevede vi en overbookning i produktionen, hvilket medførte øgede omkostninger og en væsentlig reduktion i indtjeningen. Overbookningen medførte, at vi måtte arbejde overtid og ansætte midlertidigt personale, hvilket belastede vores profitabilitet.

Andet kvartal var kendetegnet ved en nedadgående ordreindgang, som blandt andet skyldtes et usikkert rentemarked. Vores kunder var af samme årsag tilbageholdende med at placere nye ordrer, hvilket resulterede i en fortsat reduktion i indtjeningen gennem hele første halvår.

Andet halvår af regnskabsåret 2023/24 markerede en periode med betydelige forbedringer. Som reaktion på de økonomiske udfordringer i første halvår blev der iværksat større organisatoriske ændringer for at styrke virksomhedens ledelse og forbedre vores operationelle effektivitet. Selskabet fik i denne omstrukturering både ny administrerende direktør samt økonomidirektør. I tredje kvartal var kapacitetsudnyttelsen i produktionen tilbage på et acceptabelt niveau, og indtjeningen blev stabiliseret. Vi så her også en stigning i ordreindgangen. De positive tendenser fortsatte i de sidste tre måneder af regnskabsåret, hvor vi oplevede en betydelig forbedring i vores økonomiske resultater. Langt størstedelen af årets resultat kan henføres til denne periode, hvor selskabets strategiske tiltag begyndte at bære frugt, og vi kunne derfor afslutte regnskabsåret på en stærk note.

2023/24 har derudover været belastet af særligt en kundes konkurs, hvilket har påvirket regnskabet negativt med 6,5 mio. kr.

Periodens udfordringer taget i betragtning ser vi resultatet for 2023/24 som tilfredsstillende.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Investeringer

I det forgangne år har vi fortsat vores strategiske investeringer i at opretholde og forbedre fabrikken, således at de forbliver blandt de mest moderne i branchen. Som i tidligere år har vi allokeret et betydeligt beløb til dette formål, hvilket afspejler vores vedvarende engagement i at sikre, at vores produktionsfaciliteter er blandt de mest effektive i branchen.

Disse investeringer har omfattet opgraderinger af maskinparken og bygningerne samt forbedringer af vores miljømæssige bæredygtighed.

Vores mål er at sikre, at vi ikke blot opretholder, men også forbedrer vores konkurrenceevne i markedet. Ved at investere i de nyeste teknologier og processer kan vi levere produkter af højeste kvalitet til vores kunder, samtidig med at vi optimerer vores driftseffektivitet og reducerer vores miljøpåvirkning.

Selskabets samlede investeringer udgør 16.416 tkr. i 2023/24.

Kapitalberedskab

Give Elementfabrik A/S har en soliditetsgrad på 67,4% (2022/23: 61,6%).

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsens forventninger til regnskabsåret 2023/24 var en omsætning i intervallet 300-350 mio. kr. samt et resultat før skat i niveauet 15-20 mio. kr.

Omsætningen er realiseret med 331 mio. kr. og har således været i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Resultat før skat blev 10 mio. kr., hvilket er i underkanten af de udmeldte forventninger og skyldes kombinationen af en lavere gennemsnitlig indtjening samt tab på konkurser hos kunderne.

Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende.

Den forløbne del af regnskabsåret 2024/25 har udviklet sig som forventet, og den underliggende drift kører planmæssigt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konkurrencedygtige produktions- og salgspriser. Ubalance i markedets udbud og efterspørgsel udgør desuden en væsentlig risiko.

Prisrisici

Priserne på selskabets råvarer er volatile. Væsentlige prisændringer udgør en risiko, idet prisstigninger kun delvist kan indregnes i salgsprisen på de færdige elementer.

Valutarisici

Da selskabets samhandel primært afregnes i DKK og EUR, udgør valutaudsving en ubetydelig risiko.

Renterisici

Selskabet har ikke rentebærende gæld, hvorfor ændringer i renteniveauet ikke har nogen væsentlig indvirkning på driften. I forhold til selskabets gældsforpligtelser vurderes renteniveauet således at udgøre en ubetydelig risiko både på kort og på længere sigt. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. I videst muligt omfang afdækkes risikoen via forudbetalinger. Der foretages løbende kreditvurdering af større kunder og samarbejdspartnere.

Miljøforhold

Give Elementfabrik A/S har en politik om at sikre miljøet for kommende generationer og har en afdeling, som udelukkende arbejder med bæredygtighed og sikrer, at vores produkter udleder mindst mulig CO₂.

Dette sker bl.a. ved at nedbringe mængden af fx cement i vores produkter samt at udvikle nye produkter, som mindsker det generelle forbrug af beton i vores produkter ved nye dimensioner på bl.a. vægge og tagplader.

Når der skal udvælges samarbejdspartnere, er det en lige så væsentlig del af processen at kigge på varens CO₂-aftryk som på klassiske økonomiske forhold.

Vi arbejder mod at kunne have reduceret vores 3. parts verificeret EPD'er, som ligger offentligt tilgængeligt ved LCA Norge, med 30% inden 2030.

Videnressourcer

For at sikre selskabets fremtidige succes er det essentielt, at vi kan tiltrække og fastholde medarbejdere med høj faglig kompetence inden for alle områder, herunder udvikling, konstruktion, salg, projektstyring, produktion og andre kritiske processer.

Give Elementfabrik A/S tilsigter derfor at føre en personalepolitik, der kan tiltrække og fastholde kompetente og loyale medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Give Elementfabrik A/S har ikke forsknings- eller udviklingsaktiviteter, men der sker løbende udvikling af produkter i form af ressource-reduktioner og forbedringer.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Efter et tilfredsstillende 2023/24 regnskab, hvor specielt det sidste halvår var præget af positive tendenser, ser vi ind i 2024/25 med positive forventninger, men også en vis form for skepsis henledt mod nye CO2-afgifter og øgede bæredygtighedsinitiativer, som skal finde sit prisniveau i markedet. Vi forventer i regnskabsåret 2024/25 en omsætning på mellem 300-350 mio. kr. samt et resultat på ca. 20 mio. kr. før skat.

Ordrebeholdningen ved indgangen til 2024/25 ses som værende tilfredsstillende.

Den nye ledelse har sat gang i en række optimeringstiltag i de administrative processer og i produktionen. Disse tiltag forventes at få en positiv indvirkning på 2024/25 regnskabet såvel som de efterfølgende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
NETTOOMSÆTNING		331.129.538	388.231.492
Produktionsomkostninger.....	1	-294.552.605	-319.702.988
BRUTTORESULTAT		36.576.933	68.528.504
Distributionsomkostninger.....	1	-7.138.254	-17.266.009
Administrationsomkostninger.....	1	-19.948.293	-15.427.669
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		9.490.386	35.834.826
Andre driftsindtægter.....		1.955.595	1.994.592
Andre driftsomkostninger.....		-113.047	-2.107.077
DRIFTSRESULTAT		11.332.934	35.722.341
Andre finansielle indtægter.....	2	1.444.115	1.274.823
Øvrige finansielle omkostninger.....	3	-24.312	-55.842
RESULTAT FØR SKAT		12.752.737	36.941.322
Skat af årets resultat.....	4	-2.741.404	-8.077.478
ÅRETS RESULTAT	5	10.011.333	28.863.844

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		475.352	521.363
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	475.352	521.363
Grunde og bygninger.....		86.015.625	63.784.964
Produktionsanlæg og maskiner.....		36.858.218	39.025.722
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.911.263	5.347.605
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		2.400.664	19.478.492
Materielle anlægsaktiver.....	7	131.185.770	127.636.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		12.977.067	19.789.187
Finansielle anlægsaktiver.....	8	12.977.067	19.789.187
ANLÆGSAKTIVER.....		144.638.189	147.947.333
Råvarer og hjælpematerialer.....		8.244.992	8.620.356
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		916.971	5.829.401
Forudbetaling for varer.....		1.050.239	1.935.896
Varebeholdninger.....		10.212.202	16.385.653
Tilgodehavende fra salg.....		37.648.813	52.829.300
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	2.039.797	1.834.848
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		5.000.000	4.000.000
Andre tilgodehavender.....		574.414	1.711.085
Periodeafgrænsningsposter.....	10	2.451.811	2.915.294
Tilgodehavender.....		47.714.835	63.290.527
Likvide beholdninger.....		41.061.994	22.663.619
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		98.989.031	102.339.799
AKTIVER.....		243.627.220	250.287.132

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital.....	11	500.000	500.000
Overført resultat.....		130.700.742	153.599.372
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		32.909.963	0
EGENKAPITAL.....		164.110.705	154.099.372
Hensættelser til udskudt skat.....	12	9.247.994	8.868.160
Andre hensatte forpligtelser.....	13	1.650.000	2.150.000
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		10.897.994	11.018.160
Leasingforpligtelser.....		201.873	511.787
Selskabsskat.....		2.353.985	6.634.048
Langfristede gældsforpligtelser.....	14	2.555.858	7.145.835
Leasingforpligtelser.....		285.958	264.438
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	15.745.269	17.617.793
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	278.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		34.109.944	45.980.208
Anden gæld.....		15.878.251	13.841.653
Deposita.....		15.000	0
Periodeafgrænsningsposter.....		28.241	41.165
Kortfristede gældsforpligtelser.....		66.062.663	78.023.765
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		68.618.521	85.169.600
PASSIVER.....		243.627.220	250.287.132
Eventualposter mv.	15		
Nærtstående parter	16		
Koncernregnskab	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2023.....	500.000	153.599.372	0	154.099.372
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		-22.898.630	32.909.963	10.011.333
Egenkapital 30. juni 2024.....	500.000	130.700.742	32.909.963	164.110.705

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Årets resultat.....	10.011.333	28.863.844
Årets afskrivninger tilbageført.....	13.160.206	10.660.222
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-27.000	1.492.402
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	6.801
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.741.404	8.077.478
Øvrige reguleringer.....	-7.568	0
Betalt selskabsskat.....	-6.634.048	-5.582.126
Ændring i varebeholdninger.....	6.173.451	-474.262
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	16.586.696	-5.695.057
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat og udbytte).....	-11.982.622	6.523.240
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-500.000	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	29.521.852	43.872.542
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-249.741	-491.124
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-16.413.441	-33.912.283
Salg af materielle anlægsaktiver.....	27.000	1.157.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-138.476
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-16.636.182	-33.384.883
Afdrag på lån.....	-288.394	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	5.801.099	-3.420.343
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	5.512.705	-3.420.343
ÆNDRING I LIKVIDER.....	18.398.375	7.067.316
Likvider 1. juli.....	22.663.619	15.596.303
LIKVIDER 30. JUNI.....	41.061.994	22.663.619
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	41.061.994	22.663.619
LIKVIDER.....	41.061.994	22.663.619

NOTER

	2023/24 kr.	2022/23 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	150	151	
Løn og gager	80.508.737	80.688.672	
Pensioner	8.993.960	7.235.448	
Andre omkostninger til social sikring	1.352.684	1.483.847	
	90.855.381	89.407.967	
Vederlag til direktion	3.562.259	2.344.856	
Vederlag til bestyrelse	380.000	439.333	
	3.942.259	2.784.189	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	771.778	903.068	
Finansielle indtægter i øvrigt	672.337	371.755	
	1.444.115	1.274.823	
Øvrige finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt	24.312	55.842	
	24.312	55.842	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.361.553	6.640.473	
Regulering skat vedrørende tidligere år	17	0	
Regulering af udskudt skat	379.834	1.437.005	
	2.741.404	8.077.478	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret	32.909.963	0	
Overført resultat	-22.898.630	28.863.844	
	10.011.333	28.863.844	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. juli 2023.....	2.713.853
Tilgang.....	249.741
Kostpris 30. juni 2024.....	2.963.594
Afskrivninger 1. juli 2023.....	2.192.490
Årets afskrivninger	295.752
Afskrivninger 30. juni 2024.....	2.488.242
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024.....	475.352

Materielle anlægsaktiver

7

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2023.....	82.907.757	81.169.515
Overførsel.....	25.109.404	5.252.977
Tilgang.....	571.440	828.499
Kostpris 30. juni 2024.....	108.588.601	87.250.991
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023.....	19.122.793	42.143.793
Årets afskrivninger	3.450.183	8.248.980
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024.....	22.572.976	50.392.773
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024.....	86.015.625	36.858.218

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. juli 2023.....	9.187.404	19.478.492
Overførsel.....	0	-30.362.381
Tilgang.....	1.728.950	13.287.099
Afgang.....	-40.000	-2.546
Kostpris 30. juni 2024.....	10.876.354	2.400.664
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023.....	3.839.800	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-40.000	
Årets afskrivninger	1.165.291	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024.....	4.965.091	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024.....	5.911.263	2.400.664
Finansielle leasingaktiver.....	659.284	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. juli 2023.....	19.789.187
Overførsel.....	-1.000.000
Afgang.....	-5.812.120
Kostpris 30. juni 2024.....	12.977.067
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024.....	12.977.067

	2024 kr.	2023 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde.....	59.007.376	54.427.969
Acontofaktureringer/acontobetalinger.....	-72.712.848	-70.210.914
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-13.705.472	-15.782.945
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	2.039.797	1.834.848
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-15.745.269	-17.617.793
	-13.705.472	-15.782.945

9

Periodeafgrænsningsposter

10

Omkostninger.....	2.451.811	2.915.294
	2.451.811	2.915.294

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte forsikringer og andre omkostninger.

Aktiekapital

11

Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500.000
	500.000	500.000

Hensættelser til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, varelager, periodeafgrænsninger samt igangværende arbejder.

NOTER

Note

	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver.....	5.481.647	5.334.242
Igangværende arbejder.....	3.614.399	3.260.796
Øvrige omsætningsaktiver.....	158.161	282.179
Kortfristede gældsforpligtelser.....	-6.213	-9.057
	9.247.994	8.868.160
Udskudt skat 1. juli.....	8.868.160	7.431.155
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	379.834	1.437.005
Udskudt skat 30. juni.....	9.247.994	8.868.160
Der indregnes således:		
Udskudt skat (passiver).....	9.247.994	8.868.160
	9.247.994	8.868.160

Andre hensatte forpligtelser

0-1 år.....	1.650.000	2.150.000
-------------	-----------	-----------

13

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig 1 års garanti på selskabets produkter.

Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/6 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2023 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	487.831	285.958	0	776.225
Selskabsskat.....	2.353.985	0	0	6.634.048
	2.841.816	285.958	0	7.410.273

14

NOTER

Note

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:		
Inden for 1 år.....	809.166	1.076.178
Mellem 1 og 5 år.....	1.049.853	1.774.085
Efter 5 år.....	0	75.300
	1.859.019	2.925.553
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:		
Inden for 1 år.....	11.376	11.376
	11.376	11.376

Stillede arbejdsgarantier andrager 1.035 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Give Elementer A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Nærtstående parter

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Give Elementer A/S, Hjortsvangen 19, 7323 Give.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

17

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Give Elementer A/S, Give, CVR. nr. 43 51 52 25.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Give Elementfabrik A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

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

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Aktiverede software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Software afskrives over 3-5 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører samt direkte lønforbrug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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 efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.