

# Struer Industrielakering ApS

Farvervej 18, 7600 Struer

CVR-nr. 13 63 34 36

## Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. august 2019.

---

Kim Toft Hansen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Hovedtal og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Pengestrømsopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Struer Industrielakering ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2018/19 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 27. august 2019

### **Direktion**

Kim Toft Hansen  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet

### Til anpartshaveren i Struer Industrielakering ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Struer Industrielakering ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Struer, den 27. august 2019

### **KRØYER PEDERSEN**

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

Bent N. Rønnest  
statsautoriseret revisor  
mne26812

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Struer Industrielakering ApS Farvervej 18 7600 Struer
	CVR-nr.: 13 63 34 36
	Stiftet: 1. november 1989
	Hjemsted: Struer
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april 29. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Kim Toft Hansen, direktør
<b>Revisor</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S

## Hovedtal og nøgletal

---

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	307	254	163	117	0
Resultat før finansielle poster	197	147	40	14	90
Finansielle poster, netto	-30	-35	-29	-31	-27
Årets resultat	130	87	9	-13	63
<b>Balance:</b>					
Balancesum	946	954	996	1.002	1.068
Egenkapital	455	377	342	384	447
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	192	121	12	33	-2
Investeringsaktivitet	0	0	0	0	25
Finansieringsaktivitet	-70	-68	-66	-65	-63
Pengestrømme i alt	122	53	-54	-31	-40
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1	1	1	1	1
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	27,8	23,3	26,3	-	-
Soliditetsgrad	48,1	39,5	34,3	38,3	41,9
Egenkapitalforrentning	31,3	24,2	2,5	-3,1	14,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af industrilakering og overfladebehandling.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 307 t.kr. mod 254 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 130 t.kr. mod 87 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 946 t.kr. mod 954 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 8 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 455 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 48,1 % af de samlede aktiver på 946 t.kr., hvilket er en stigning på 8,5 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Den forventede udvikling**

For det kommende år forventes et uændret aktivitetsniveau og forbedret resultat.

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**


---

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>307.090</b>	<b>253.847</b>
Distributionsomkostninger	-5.576	-3.085
Administrationsomkostninger	-84.357	-97.539
Andre driftsomkostninger	-20.211	-6.325
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>196.946</b>	<b>146.898</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	0	72
Andre finansielle indtægter	72	137
Finansielle omkostninger	-30.257	-35.594
<b>Resultat før skat</b>	<b>166.761</b>	<b>111.513</b>
2 Skat af årets resultat	-36.791	-24.463
<b>Årets resultat</b>	<b>129.970</b>	<b>87.050</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900
Overføres til overført resultat	75.970	34.150
<b>Disponeret i alt</b>	<b>129.970</b>	<b>87.050</b>



**Balance 30. april**

<b>Aktiver</b>		2019	2018
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Grunde og bygninger	744.491	750.713
3	Produktionsanlæg og maskiner	0	3.772
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>744.491</u>	<u>754.485</u>
4	Værdipapirer og kapitalandele	3.217	4.451
	Andre tilgodehavender	<u>81.000</u>	<u>81.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>84.217</u>	<u>85.451</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>828.708</u></b>	<b><u>839.936</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>20.351</u>	<u>15.896</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>20.351</u>	<u>15.896</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.536	78.528
	Udskudte skatteaktiver	2.924	423
	Periodeafgrænsningsposter	<u>18.960</u>	<u>18.960</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>96.420</u>	<u>97.911</u>
	Likvide beholdninger	<u>175</u>	<u>175</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>116.946</u></b>	<b><u>113.982</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>945.654</u></b>	<b><u>953.918</u></b>

**Balance 30. april**


---

<b>Passiver</b>		2019	2018
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>			
	Virksomhedskapital	200.000	200.000
5	Overført resultat	200.546	124.576
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>454.546</u></b>	<b><u>377.476</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	69.841	87.699
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>69.841</u>	<u>87.699</u>
7	Gældsforpligtelser	17.857	16.991
	Gæld til pengeinstitutter	186.014	307.822
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.099	51.606
	Selskabsskat	60.273	21.261
	Anden gæld	110.024	91.063
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>421.267</u>	<u>488.743</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>491.108</u></b>	<b><u>576.442</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>945.654</u></b>	<b><u>953.918</u></b>

**1 Medarbejderforhold**

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**9 Eventualposter**

**Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april**


---

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Årets resultat	129.970	87.050
10 Reguleringer	78.204	72.229
11 Ændring i driftskapital	13.992	-2.069
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	222.166	157.210
Renteindbetalinger og lignende	71	139
Renteudbetalinger og lignende	-30.257	-35.594
Pengestrøm fra ordinær drift	191.980	121.755
Betalt selskabsskat	-280	-1.029
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>191.700</b>	<b>120.726</b>
Afdrag på langfristet gæld	-16.992	-16.168
Betalt udbytte	-52.900	-51.700
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-69.892</b>	<b>-67.868</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>121.808</b>	<b>52.858</b>
Likvider 1. maj	-307.647	-360.505
<b>Likvider 30. april</b>	<b>-185.839</b>	<b>-307.647</b>
 <b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	175	175
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-186.014	-307.822
<b>Likvider 30. april</b>	<b>-185.839</b>	<b>-307.647</b>

**Noter**

	2018/19	2017/18	
<b>1. Medarbejderforhold</b>			
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1	
<b>2. Skat af årets resultat</b>			
Skat af årets resultat	39.292	24.463	
Udskudt skat af årets resultat	-2.501	0	
	<b>36.791</b>	<b>24.463</b>	
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>			
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions-anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. maj	858.556	1.077.255	81.875
<b>Kostpris 30. april</b>	<b>858.556</b>	<b>1.077.255</b>	<b>81.875</b>
Opskrivninger 1. maj	0	118.000	0
<b>Opskrivninger 30. april</b>	<b>0</b>	<b>118.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj	107.843	1.191.483	81.875
Årets afskrivninger	6.222	3.772	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april</b>	<b>114.065</b>	<b>1.195.255</b>	<b>81.875</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>744.491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2018	500.000		

## Noter

	30/4 2019	30/4 2018		
<b>4. Værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. maj	745	745		
<b>Kostpris 30. april</b>	<b>745</b>	<b>745</b>		
Opskrivninger 1. maj	3.706	3.634		
Årets opskrivninger	0	72		
Korrektion af tidligere opskrivning	-1.234	0		
<b>Opskrivninger 30. april</b>	<b>2.472</b>	<b>3.706</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>3.217</b>	<b>4.451</b>		
<b>5. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. maj	124.576	90.426		
Årets overførte resultat	75.970	34.150		
	<b>200.546</b>	<b>124.576</b>		
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. maj	52.900	51.700		
Udbetalt udbytte	-52.900	-51.700		
Udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900		
	<b>54.000</b>	<b>52.900</b>		
<b>7. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>	<b>Gæld i alt</b>	<b>Gæld i alt</b>
	<b>første år</b>	<b>efter 5 år</b>	<b>30/4 2019</b>	<b>30/4 2018</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17.857	0	87.698	104.690
	<b>17.857</b>	<b>0</b>	<b>87.698</b>	<b>104.690</b>
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 88 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 744 t.kr.				

## Noter

---

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 250 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevne giver pant i foranstående grunde og bygninger.

### 9. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Lejekontrakter:

Selskabet har indgået lejekontrakt på månedligt 18 t.kr. med en opsigelsesperiode på 6 måneder.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>10. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.994	12.381
Andre finansielle indtægter	1.162	-209
Finansielle omkostninger	30.257	35.594
Skat af årets resultat	36.791	24.463
	<u><b>78.204</b></u>	<u><b>72.229</b></u>
<b>11. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.455	9.188
Ændring i tilgodehavender	3.992	17.602
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.455	-28.859
	<u><b>13.992</b></u>	<u><b>-2.069</b></u>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Struer Industrielakering ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn, lokaleomkostninger, leje og driftsomkostninger på produktionsmaskiner og biler samt afskrivninger.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

#### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året. Herunder indregnes omkostninger til reklame.

#### **Administrationsomkostninger**

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

#### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 fremadrettet 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.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Varebeholdninger

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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.

#### **Gældsforpligtelser**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.