

---

# ***V.F. Stålinindustri A/S***

Fabersvej 112, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 16 11 58 94

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/11 2016

Peter Hviid  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for V.F. Stålindustri A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 7. oktober 2016

## Direktion

Claus Vilgaard  
direktør

## Bestyrelse

Svend Aage Vilgaard  
formand

Claus Vilgaard

Peter Hviid

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i V.F. Stålindustri A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for V.F. Stålindustri A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

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

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

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 7. oktober 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

V.F. Stålindustri A/S  
Fabersvej 112  
7500 Holstebro

Telefon: 97405411  
Telefax: 97405450  
E-mail: info@vf-staal.dk  
Hjemmeside: www.vfstaal.dk

CVR-nr.: 16 11 58 94  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Holstebro

## Bestyrelse

Svend Aage Vilgaard, formand  
Claus Vilgaard  
Peter Hviid

## Direktion

Claus Vilgaard

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltensvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Advokat

Hviid og Frederiksen  
Søndergade 26  
7830 Vinderup

## Pengeinstitut

Spar Nord A/S  
Søndergade 5  
7830 Vinderup

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling af specialemner i metal til industri- og byggesektoren.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 2.457.584, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.862.106.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet er højere end forventet som følge af et højere aktivitetsniveau.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et lidt lavere aktivitetsniveau og et deraf følgende lavere resultat.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.069.927</b>	<b>7.612.394</b>
Personaleomkostninger	1	-8.865.882	-7.133.549
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-28.464</u>	<u>-18.328</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.175.581</b>	<b>460.517</b>
Finansielle indtægter	2	3.266	17.722
Finansielle omkostninger		<u>-11.403</u>	<u>-15.938</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.167.444</b>	<b>462.301</b>
Skat af årets resultat	3	<u>-709.860</u>	<u>-114.482</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.457.584</u></b>	<b><u>347.819</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		1.500.000	0
Overført resultat		<u>957.584</u>	<u>347.819</u>
		<b><u>2.457.584</u></b>	<b><u>347.819</u></b>



## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.308	54.365
Indretning af lejede lokaler		27.561	44.968
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>70.869</b>	<b>99.333</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>70.869</b>	<b>99.333</b>
<b>Varebeholdninger</b>	5	<b>541.168</b>	<b>515.979</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.182.875	1.853.690
Igangværende arbejder for fremmed regning		168.565	700.122
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.120.968	92.701
Andre tilgodehavender		130.970	55.607
Udskudt skatteaktiv		42.199	57.959
Periodeafgrænsningsposter		128.946	56.481
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.774.523</b>	<b>2.816.560</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.816.230</b>	<b>473.983</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.131.921</b>	<b>3.806.522</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.202.790</b>	<b>3.905.855</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.862.106	904.522
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>3.862.106</b>	<b>1.404.522</b>
Ansvarlig lånekapital		37.400	112.200
<b>Langfristet gæld</b>		<b>37.400</b>	<b>112.200</b>
Kortfristet del af langfristet gæld	7	74.800	74.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser		931.971	790.228
Selskabsskat		694.100	110.873
Anden gæld		2.602.413	1.413.232
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>4.303.284</b>	<b>2.389.133</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.340.684</b>	<b>2.501.333</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.202.790</b>	<b>3.905.855</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		2.457.584	347.819
Reguleringer	10	746.461	131.026
Ændring i driftskapital	11	-1.667.987	-46.611
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.536.058</b>	<b>432.234</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.266	17.722
Renteudbetalinger og lignende		-11.404	-15.940
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.527.920</b>	<b>434.016</b>
Betalt selskabsskat		-110.873	66.504
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.417.047</b>	<b>500.520</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-55.286
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>-55.286</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-74.800	-74.800
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-74.800</b>	<b>-74.800</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.342.247</b>	<b>370.434</b>
Likvider 1. juli		473.983	103.549
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>1.816.230</b>	<b>473.983</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.816.230	473.983
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>1.816.230</b>	<b>473.983</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	7.798.270	6.223.347
Pensioner	542.272	425.013
Andre omkostninger til social sikring	143.502	134.688
Andre personaleomkostninger	381.838	350.501
	<u>8.865.882</u>	<u>7.133.549</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>20</u>	<u>18</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.045	17.171
Andre finansielle indtægter	221	551
	<u>3.266</u>	<u>17.722</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	694.100	110.873
Årets udskudte skat	15.760	3.609
	<u>709.860</u>	<u>114.482</u>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	145.634	87.035
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. juni	<u>145.634</u>	<u>87.035</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	91.269	42.067
Årets afskrivninger	<u>11.057</u>	<u>17.407</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>102.326</u>	<u>59.474</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>43.308</u></b>	<b><u>27.561</u></b>
	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK

## 5 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	<u>541.168</u>	<u>515.979</u>
	<b><u>541.168</u></b>	<b><u>515.979</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	904.522	0	1.404.522
Årets resultat	0	957.584	1.500.000	2.457.584
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>1.862.106</b>	<b>1.500.000</b>	<b>3.862.106</b>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	374.000	374.000
B-aktier	126.000	126.000
		<b>500.000</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 7 Langfristet gæld

	Gæld 1. juli	Gæld 30. juni	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	112.200	37.400	74.800	0
	<b>112.200</b>	<b>37.400</b>	<b>74.800</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Huslejeforpligtelsen udgør ca. TDKK 350. Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende leje af driftsmidler. Restforpligtelsen udgør TDKK 130.

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for V.F. Holding Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

V.F. Holding Holstebro ApS

C.V. Holding Holstebro ApS

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-3.266	-17.722
Finansielle omkostninger	11.403	15.938
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	28.464	18.328
Skat af årets resultat	709.860	114.482
	<u><b>746.461</b></u>	<u><b>131.026</b></u>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-25.189	57.483
Ændring i tilgodehavender	-2.973.722	-425.776
Ændring i leverandører m.v.	1.330.924	321.682
	<u><b>-1.667.987</b></u>	<u><b>-46.611</b></u>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for V.F. Stålintustri A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

## Regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Driftsmidler 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris af det udførte arbejde.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Regnskabspraksis

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbetalinger til selskabsdeltagerne.

# Regnskabspraksis

## Likvider

Likvide midler består af posterne ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.