

---

# ***Naesborg A/S***

Ringstedgade 24-26, 2., 4700 Næstved

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 27 75 56 82

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 19/05 2016

Susan Jørgensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Naesborg 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 19. maj 2016

## Direktion

Gitte Holte Karmark

## Bestyrelse

Susan Jørgensen  
formand

Gert Uffe Nielsen

Helle Jürgensen

Lars Glasow Carlsen

Peter Michael Järkén

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Naesborg A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Naesborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 19. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Steen Lange

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Naesborg A/S  
Ringstedgade 24-26, 2.  
4700 Næstved

Telefon: 55 77 44 66  
Telefax: 55 77 44 67  
Hjemmeside: [www.naesborg.dk](http://www.naesborg.dk)

CVR-nr.: 27 75 56 82  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Næstved

## Bestyrelse

Susan Jørgensen, formand  
Gert Uffe Nielsen  
Helle Jürgensen  
Lars Glasow Carlsen  
Peter Michael Järkén

## Direktion

Gitte Holte Karmark

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Toldbuen 1  
4700 Næstved

## Pengeinstitut

Nordea  
Axeltorv 2  
4700 Næstved

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Naesborg A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af jobformidlingsvirksomhed og formidling af handicaphjælp.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 4.277.431, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 5.950.852.

Årets resultat er påvirket i negativ retning med ca. 5,5 mio. kr. Dette skyldes dels afvikling af en rammeaftale omkring hjemmepleje i Københavns Kommune, og dels en underskudsgivende kontrakt vedr. hjemmepleje i Næstved Kommune. Hjemmepleje var et nyt forretningsområde som selskabet har forsøgt at komme ind på. Selskabet har opsagt kontrakten til ophør pr. 31. maj 2016. Fra 1. juni 2016 driver selskabet således ikke længere hjemmepleje. Selskabet fortsætter sine overskudsgivende aktiviteter med jobservice og handicapservice, og fra 1. juni 2016 forventes der igen at være overskudsgivende drift.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>47.034.591</b>	<b>52.249.950</b>
Personaleomkostninger	1	-51.364.720	-52.055.746
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-398.786	-270.872
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.728.915</b>	<b>-76.668</b>
Finansielle indtægter		317.555	626.526
Finansielle omkostninger		-206	-68
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.411.566</b>	<b>549.790</b>
Skat af årets resultat	3	134.135	-138.379
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.277.431</b>	<b>411.411</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-4.277.431	411.411
		<b>-4.277.431</b>	<b>411.411</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.176.304	878.400
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>1.176.304</b>	<b>878.400</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	35.250	35.250
Andre tilgodehavender		307.106	481.798
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>342.356</b>	<b>517.048</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.518.660</b>	<b>1.395.448</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.629.793	5.593.081
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.243
Andre tilgodehavender		433.980	326.425
Udskudt skatteaktiv	7	135.000	865
Selskabsskat		39.228	52.859
Periodeafgrænsningsposter		424.548	205.330
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.662.549</b>	<b>6.182.803</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>3.873.583</b>	<b>4.767.813</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>42.458</b>	<b>3.375.180</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.578.590</b>	<b>14.325.796</b>
<b>Aktiver</b>		<b>12.097.250</b>	<b>15.721.244</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		4.950.852	9.228.283
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>5.950.852</b>	<b>10.228.283</b>
Leverandør af varer og tjenesteydelser		551.771	471.505
Anden gæld		4.021.598	3.593.738
Periodeafgrænsningsposter		1.573.029	1.427.718
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>6.146.398</b>	<b>5.492.961</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.146.398</b>	<b>5.492.961</b>
<b>Passiver</b>		<b>12.097.250</b>	<b>15.721.244</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-4.277.431	411.411
Reguleringer	9	-52.698	-217.207
Ændring i driftskapital	10	468.889	-714.001
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-3.861.240</b>	<b>-519.797</b>
Renteindbetalinger og lignende		196.213	96.422
Renteudbetalinger og lignende		-209	-66
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-3.665.236</b>	<b>-423.441</b>
Betalt selskabsskat		13.631	-246.246
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-3.651.605</b>	<b>-669.687</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-696.689	-635.595
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-696.689</b>	<b>-635.595</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-4.348.294</b>	<b>-1.305.282</b>
Likvider 1. januar		8.142.993	8.918.170
Kursregulering omsætningsværdipapirer		121.342	530.105
<b>Likvider 31. december</b>		<b>3.916.041</b>	<b>8.142.993</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		42.458	3.375.180
Værdipapirer		3.873.583	4.767.813
<b>Likvider 31. december</b>		<b>3.916.041</b>	<b>8.142.993</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	47.030.863	47.549.742
Pensioner	3.390.834	3.436.001
Andre omkostninger til social sikring	943.023	1.070.003
	<u><b>51.364.720</b></u>	<u><b>52.055.746</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>128</b></u>	<u><b>126</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>398.786</u>	<u>270.872</u>
	<u><b>398.786</b></u>	<u><b>270.872</b></u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	131.641
Årets udskudte skat	-134.135	5.385
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>1.353</u>
	<u><b>-134.135</b></u>	<u><b>138.379</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	1.911.540
Tilgang i årets løb	696.689
Kostpris 31. december	<u>2.608.229</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.033.139
Årets afskrivninger	398.786
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.431.925</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.176.304</u></b>
Afskrives over	<u>4-5 år</u>

## 5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2015	2014
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	35.250	35.250
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>35.250</u></b>	<b><u>35.250</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Job4Gruppen ApS	Tørring	125.000	25%

# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	9.228.283	10.228.283
Årets resultat	0	-4.277.431	-4.277.431
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.950.852</b>	<b>5.950.852</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## 7 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-1.752	-865
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-969.767	0
Overført til udskudt skatteaktiv	971.519	865
	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	971.519	865
Nedskrivning til vurderet værdi	-836.519	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>135.000</b>	<b>865</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	279.285	0
Mellem 1 og 5 år	<u>231.990</u>	<u>0</u>
	<u><b>511.275</b></u>	<u><b>0</b></u>
Med henvisning til ledelsesberetningen, vil der fremkomme en omkostning i forbindelse med førtidsophævelse af leaingaftaler. Disse omkostninger er skønnet mellem TDKK 250 og TDKK 500 på statusdagen.		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode under 5 år	<u>372.431</u>	<u>467.427</u>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Overfor selskabets bankforbindelse er stillet sikkerhed i en del af selskabets værdipapirbeholdning, som pr. 31. december udgør	<u>1.447.923</u>	<u>0</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kunder:		
Bankkonti med begrænsning i disponeringsret under likvide beholdninger med en værdi på	<u>0</u>	<u>355.734</u>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-317.555	-626.526
Finansielle omkostninger	206	68
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	398.786	270.872
Skat af årets resultat	-134.135	138.379
	<b>-52.698</b>	<b>-217.207</b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-184.549	-1.226.648
Ændring i leverandører m.v.	653.438	512.647
	<b>468.889</b>	<b>-714.001</b>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Naesborg A/S for 2015 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 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

# Regnskabspraksis

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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.

## 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      4-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

# Regnskabspraksis

## Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

## Tilgode havender

Tilgode havender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede investeringsforeninger, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Periodeafgrænsningsposter

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

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

# Regnskabspraksis

## Finansielle gældsforpligtelser

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

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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 ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.