

## **Bjørn Gudmundsen Holding ApS**

Lillebæltsvej 7  
6715 Esbjerg N  
CVR-nr. 32267432

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Finn Andersen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Bjørn Gudmundsen Holding ApS  
Lillebæltsvej 7  
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 32267432  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Bjørn Gudmundsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Bjørn Gudmundsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 31.05.2017

### Direktion

Bjørn Gudmundsen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Bjørn Gudmundsen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bjørn Gudmundsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at selskabets kreditfaciliteter hænger sammen med datterselskabets evne til at indfri likviditetsforventningerne for 2017. Datterselskabets pengeinstitut har stillet den nødvendige likviditet til rådighed til gennemførelse af det opstillede budget, hvorfor selskabets ledelse ved regnskabsaflæggelsen har forudsat, at datterselskabets kreditfaciliteter er tilstrækkelige til den fortsatte drift. Vi har ikke fundet grundlag for at aflægge en anden vurdering heraf.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 31.05.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Jesper Smedegaard Larsen  
statsautoriseret revisor

Anders Rasmussen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	61.368	72.707	68.783	55.733	50.239
Driftsresultat	(4.688)	(2.366)	6.195	5.686	5.912
Resultat af finansielle poster	(1.880)	(1.243)	(1.284)	(1.148)	(988)
Årets resultat	(6.485)	(2.784)	3.697	3.419	3.649
Samlede aktiver	51.231	62.311	63.582	52.318	44.046
Investeringer i materielle anlægsaktiver	380	4.140	6.211	12.542	9.308
Egenkapital	6.749	13.284	16.119	12.471	9.100
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(64,7)	(18,9)	25,9	31,7	50,0
Soliditetsgrad (%)	13,2	21,3	25,4	23,8	20,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i kontrollerede selskaber samt finansiering og formueforvaltning. Koncernens primære aktivitet er serviceoperationer og vedligeholdelse inden for energisektoren.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et underskud på (6.485) t.kr. mod et underskud på 2.784 t.kr. i 2015, hvilket ledelsen anser som utilfredsstillende.

Forklaringen på det dårlige resultat skal søges i den negative udvikling i branchen, der har slået hårdt igennem i slutningen af 2015 samt hele 2016, da selskabet ikke rettidigt har formået at tilpasse omkostningerne til aktivitetsniveauet i markedet. Tilpasningerne medfører en del forpligtelser som er færdigafviklet primo 2017.

Koncernen står derfor i en stram likviditetsmæssig situation i lighed med ultimo 2015. Ledelsen har på baggrund heraf, været i løbende dialog med pengeinstituttet igennem perioden og har i maj 2017 indgået aftale om en forøgelse af selskabets engagement 1 år frem, for at understøtte datterselskabets budgetter.

Budgetterne for 2017 for datterselskabet udviser et forventet driftsoverskud på ca. 2.750 t.kr. og et positivt cashflow, som gør at man kan overholde de opstillede kreditrammer i aftalen med pengeinstituttet. Yderligere konverteres gælden til moderselskabet til egenkapital ultimo maj 2017, for at forøge selskabets soliditet.

Ledelsen vurderer at omkostningerne i datterselskabet nu er tilpasset til det forventede aktivitetsniveau og ledelsen har løbende igennem 2015 og 2016, forsøgt at udvikle virksomheden således at man ikke er så afhængig af enkelte markeder, med fokus på olie, gas og vindsektoren.

Der henvises i øvrigt til note 1.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>61.368.029</b>	<b>72.706.547</b>
Personaleomkostninger	1	(63.317.331)	(72.860.860)
Af- og nedskrivninger	2	(2.738.563)	(2.212.057)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(4.687.865)</b>	<b>(2.366.370)</b>
Andre finansielle indtægter		0	101.045
Andre finansielle omkostninger	3	(1.880.060)	(1.344.190)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(6.567.925)</b>	<b>(3.609.515)</b>
Skat af årets resultat	4	82.714	825.027
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(6.485.211)</b>	<b>(2.784.488)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		26.625.683	27.832.189
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.485.638	3.768.168
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>29.111.321</b>	<b>31.600.357</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>29.111.321</b>	<b>31.600.357</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.640.986	1.495.121
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.640.986</b>	<b>1.495.121</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.159.344	18.672.566
Igangværende arbejder for fremmed regning		8.562.994	8.892.190
Andre tilgodehavender		276.379	675.121
Tilgodehavende selskabsskat		171.097	0
Periodeafgrænsningsposter	7	605.562	764.433
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.775.376</b>	<b>29.004.310</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>703.511</b>	<b>210.743</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>22.119.873</b>	<b>30.710.174</b>
<b>Aktiver</b>		<b>51.231.194</b>	<b>62.310.531</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		6.623.665	13.108.876
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	50.600
<b>Egenkapital</b>		<b>6.748.665</b>	<b>13.284.476</b>
Udskudt skat	8	0	276.300
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>276.300</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.636.013	8.336.299
Bankgæld		2.665.485	3.431.617
Finansielle leasingforpligtelser		201.193	365.308
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>10.502.691</b>	<b>12.133.224</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.621.496	1.740.937
Bankgæld		20.204.862	21.501.101
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.362.389	2.154.117
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.567.154	3.100.584
Skyldig selskabsskat		0	193.470
Anden gæld	10	7.223.937	7.926.322
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.979.838</b>	<b>36.616.531</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>44.482.529</b>	<b>48.749.755</b>
<b>Passiver</b>		<b>51.231.194</b>	<b>62.310.531</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualaktiver	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

**Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	13.108.876	50.600	13.284.476
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(50.600)	(50.600)
Årets resultat	0	(6.485.211)	0	(6.485.211)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>6.623.665</b>	<b>0</b>	<b>6.748.665</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		(4.687.865)	(2.366.370)
Af- og nedskrivninger		2.738.563	2.909.230
Ændringer i arbejdskapital	11	7.862.056	(1.580.410)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.912.754</b>	<b>(1.037.550)</b>
Modtagne finansielle indtægter		0	101.045
Betalte finansielle omkostninger		(1.880.060)	(1.344.190)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(193.470)	(435.542)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.839.224</b>	<b>(2.716.237)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(379.643)	(4.140.156)
Salg af materielle anlægsaktiver		130.000	190.817
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(249.643)</b>	<b>(3.949.339)</b>
Optagelse af lån		0	1.069.018
Afdrag på lån mv.		(1.749.974)	(2.181.591)
Udbetalt udbytte		(50.600)	(49.900)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.800.574)</b>	<b>(1.162.473)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.789.007</b>	<b>(7.828.049)</b>
Likvider primo		(21.290.358)	(13.462.309)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(19.501.351)</b>	<b>(21.290.358)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		703.511	210.743
Kortfristet gæld til banker		(20.204.862)	(21.501.101)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(19.501.351)</b>	<b>(21.290.358)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	52.836.080	59.948.634
Pensioner	6.419.189	7.297.409
Andre omkostninger til social sikring	1.244.912	1.427.231
Andre personaleomkostninger	2.817.150	4.187.586
	<b>63.317.331</b>	<b>72.860.860</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>100</b>	<b>110</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2016 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2015 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.800.465	1.720.421
	<b>1.800.465</b>	<b>1.720.421</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.560.156	2.317.457
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	178.407	(105.400)
	<b>2.738.563</b>	<b>2.212.057</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	8.205	29.801
Øvrige finansielle omkostninger	1.871.855	1.314.389
	<b>1.880.060</b>	<b>1.344.190</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	19.903	17.455
Ændring af udskudt skat	(276.300)	(850.236)
Regulering vedrørende tidligere år	173.683	26.554
Effekt af ændrede skattesatser	0	(18.800)
	<b>(82.714)</b>	<b>(825.027)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	50.600
Overført resultat	(6.485.211)	(2.835.088)
	<b>(6.485.211)</b>	<b>(2.784.488)</b>
	<b>Grunde og bygninger</b> <b>kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b> <b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	31.686.404	10.307.843
Tilgange	0	379.524
Afgange	0	(607.380)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>31.686.404</b>	<b>10.079.987</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.854.215)	(6.539.674)
Årets afskrivninger	(1.206.506)	(1.353.650)
Tilbageførsel ved afgange	0	298.975
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.060.721)</b>	<b>(7.594.349)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>26.625.683</b>	<b>2.485.638</b>
Ikke ejede aktiver	-	<b>423.876</b>
<b>7. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede leasingudbetalinger og forudbetalte it-omkostninger.		
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	0	724.068
Tilgodehavender	0	901.092
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.348.860)
	<b>0</b>	<b>276.300</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	276.300	
Indregnet i resultatopgørelsen	(276.300)	
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	



## Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	710.213	698.448	7.636.013	4.789.161
Bankgæld	746.968	706.968	2.665.485	0
Finansielle leasingforpligtelser	164.315	335.521	201.193	0
	<b>1.621.496</b>	<b>1.740.937</b>	<b>10.502.691</b>	<b>4.789.161</b>
			<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>				
Moms og afgifter			910.000	1.892.932
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			5.201.663	5.444.439
Andre skyldige omkostninger			1.112.274	588.951
			<b>7.223.937</b>	<b>7.926.322</b>
			<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(145.865)	(279.044)
Ændring i tilgodehavender			9.228.934	125.932
Ændring i leverandørgæld mv.			(1.221.013)	(1.427.298)
			<b>7.862.056</b>	<b>(1.580.410)</b>
			<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			<b>1.695.254</b>	<b>2.166.921</b>

### 13. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke-indregnet skatteaktiv med en værdi udgørende 1.133 t.kr. pr. 31.12.2016.

## Koncernens noter

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 26.626 t.kr. pr 31.12.2016.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 15.000 t.kr. med virksomhedspant omfattende:

- Simple fordringer hidrørende salg af varer og tjenesteydelser med bogført værdi på 10.159 t.kr.
- Varebeholdninger med en bogført værdi på 1.641 t.kr.
- Andel af ikke leaset driftsmateriel med en bogført værdi på 2.062 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>15. Dattervirk- somheder</b>			
Fanø Kran-Service A/S	Esbjerg	A/S	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(212.875)</b>	<b>(25.000)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.370.750)	(2.814.754)
Andre finansielle indtægter	2	124.597	129.876
Andre finansielle omkostninger		(8.755)	(30.601)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(6.467.783)</b>	<b>(2.740.479)</b>
Skat af årets resultat	3	(17.428)	(44.009)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(6.485.211)</b>	<b>(2.784.488)</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.886.080	10.256.830
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>3.886.080</b>	<b>10.256.830</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.886.080</b>	<b>10.256.830</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.841.744	3.321.709
Tilgodehavende selskabsskat		171.097	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.012.841</b>	<b>3.321.709</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>85.571</b>	<b>127.029</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.098.412</b>	<b>3.448.738</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.984.492</b>	<b>13.705.568</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.376.080	9.746.830
Overført overskud eller underskud		3.247.585	3.362.046
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	50.600
<b>Egenkapital</b>		<b>6.748.665</b>	<b>13.284.476</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		213.327	205.122
Skyldig selskabsskat		0	193.470
Anden gæld		22.500	22.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>235.827</b>	<b>421.092</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>235.827</b>	<b>421.092</b>
<b>Passiver</b>		<b>6.984.492</b>	<b>13.705.568</b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	9.746.830	3.362.046	50.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(50.600)
Årets resultat	0	(6.370.750)	(114.461)	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>3.376.080</b>	<b>3.247.585</b>	<b>0</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				13.284.476
Udbetalt ordinært udbytte				(50.600)
Årets resultat				(6.485.211)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>6.748.665</b>

## Modervirksomhedens noter

### 1. Going concern

Selskabet hæfter for datterselskabets kreditfaciliteter i pengeinstitutterne, hvorfor selskabets fortsatte drift er afhængig af datterselskabets evne til at indfri likviditetsbudgetterne for 2017. Datterselskabets likviditet er stram, men datterselskabets likviditetsbudget er positivt for resten af 2017. Datterselskabets pengeinstitut har yderligere stillet den nødvendige likviditet til rådighed for gennemførelse af det opstillede budget, hvorfor det vurderes tilstrækkeligt til at kunne imødegå, de i budgetterne forudsatte behov.

Det forventes derfor at selskabet har tilstrækkelige kreditfaciliteter til rådighed frem til 31.12.2017.

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	124.597	129.876
	<b>124.597</b>	<b>129.876</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	19.903	17.455
Regulering vedrørende tidligere år	(2.475)	26.554
	<b>17.428</b>	<b>44.009</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	50.600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(6.370.750)	(3.814.754)
Overført resultat	(114.461)	979.666
	<b>(6.485.211)</b>	<b>(2.784.488)</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	510.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>510.000</b>
Opskrivninger primo	9.746.830
Andel af årets resultat	(6.370.750)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.376.080</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.886.080</b>

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den samlede skatteforpligtelse pr. 31.12.2016 udgør 0 kr.

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed over for Sydbank for Fanø Kran-Service A/S' bankgæld, gælden udgør 31. december 2016, 20.205 t.kr. Endvidere har selskabet stillet sikkerhed for Fanø Kran-Service A/S' bankgæld hos Nykredit, gælden udgør 31. december 2016, 3.412 t.kr.

### 8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bjørn Gudmundsen, Fanø, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Det er i regnskabsåret konstateret, at flere af koncernens indgåede leasingkontrakter, der i tidligere år har været indregnet som finansiel leasing, ikke til fulde opfylder kriterierne for indregning som dette. Den ændrede indregning betyder at andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt langfristede finansielle leasingforpligtelser har været indregnet for højt med hhv. 2.938 t.kr. og 2.272 t.kr., periodeafgrænsningsposter har været indregnet for lavt med 666 t.kr., andre eksterne omkostninger har været indregnet for lavt med 697 t.kr., mens årets afskrivninger har været indregnet for højt med 697 t.kr. Ændringen har derved kun effekt på præsentationen og ikke på resultat og egenkapital.

Dette er rettet som en væsentlig fejl dog uden påvirkning på egenkapitalen pr. 01.01.2016. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene i årsrapporten, hvormed der ikke vil være direkte sammenhæng med den i 2015 aflagte årsrapport.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.