

# **Karstenskov Tømrer- og Snedkerfirma ApS**

Poulstrupvej 95, 9230 Svenstrup J  
CVR-nr. 33 58 21 02

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 23.08.18

Jan Karstenskov  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 22

---

---

**Selskabet**

---

Karstenskov Tømrer- og Snedkerfirma ApS  
Poulstrupvej 95  
9230 Svenstrup J  
Telefon: 24 24 19 86  
E-mail: jan@karstenskov.dk  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 33 58 21 02  
Stiftet: 25. marts 2011  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06  
7. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Jan Karstenskov

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordjyske Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 for Karstenskov Tømrer- og Snedkerfirma ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup J, den 22. august 2018

**Direktionen**

Jan Karstenskov

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

### Til den daglige ledelse i Karstenskov Tømrer- og Snedkerfirma ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Karstenskov Tømrer- og Snedkerfirma ApS for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 22. august 2018

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne41306

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	2.198	1.626	1.218	1.388	1.018
Resultat før af- og nedskrivninger	287	174	-50	173	111
Resultat af primær drift	231	116	-153	89	37
Finansielle poster i alt	-2	-2	0	-3	-4
Årets resultat	179	89	-120	68	25
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.245	1.421	631	971	676
Egenkapital	374	195	106	226	158
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	34	373	-264	510	-59
Investeringer	0	-53	-25	-150	-57
Finansiering	0	0	0	0	0
Årets pengestrømme	34	320	-289	360	-116

**Nøgletal**

2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	63%	59%	-72%	35%	17%
----------------------------	-----	-----	------	-----	-----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	30%	14%	17%	23%	23%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	6	5	4	4	3
---------------------------	---	---	---	---	---

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i drift af tømrer- og snedkervirksomhed samt dermed beslægtede forretningsområder.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 178.926 mod DKK 88.668 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 373.568.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



## Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>2.198.360</b>	<b>1.625.703</b>
1	Personaleomkostninger	-1.911.716	-1.451.424
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>286.644</b>	<b>174.279</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-55.294	-58.705
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>231.350</b>	<b>115.574</b>
	Finansielle indtægter	0	0
2	Finansielle omkostninger	-1.839	-2.299
	<b>Resultat før skat</b>	<b>229.511</b>	<b>113.275</b>
3	Skat af årets resultat	-50.585	-24.607
	<b>Årets resultat</b>	<b>178.926</b>	<b>88.668</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	0
	Overført resultat	73.126	88.668
	<b>I alt</b>	<b>178.926</b>	<b>88.668</b>

	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
<b>AKTIVER</b>		
Note		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	102.086	157.380
<b>4 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>102.086</b>	<b>157.380</b>
Deposita	102.000	102.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>102.000</b>	<b>102.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>204.086</b>	<b>259.380</b>
Råvarer og hjælpematerialer	42.321	40.161
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>42.321</b>	<b>40.161</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	402.134	165.231
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	155.541	549.159
Andre tilgodehavender	10.000	10.000
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>567.675</b>	<b>724.390</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>430.486</b>	<b>396.817</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.040.482</b>	<b>1.161.368</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.244.568</b>	<b>1.420.748</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.18	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		187.768	114.642
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>373.568</b>	<b>194.642</b>
Hensættelser til udskudt skat		663	5.562
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>663</b>	<b>5.562</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		259.064	557.772
Selskabsskat		64.262	6.778
Anden gæld		547.011	655.994
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>870.337</b>	<b>1.220.544</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>870.337</b>	<b>1.220.544</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.244.568</b>	<b>1.420.748</b>

- 5 Eventualforpligtelser  
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18			
Saldo pr. 01.07.17	80.000	114.642	0
Forslag til resultatdisponering	0	73.126	105.800
Saldo pr. 30.06.18	80.000	187.768	105.800

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>178.926</b>	<b>88.668</b>
7 Reguleringer	107.718	71.014
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.160	-140
Tilgodehavender	156.715	-470.810
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-298.708	422.393
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-108.983	271.152
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>33.508</b>	<b>382.277</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.839	-2.299
Betalt selskabsskat	2.000	-7.272
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>33.669</b>	<b>372.706</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-67.470
Salg af materielle anlægsaktiver	0	14.597
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>0</b>	<b>-52.873</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>33.669</b>	<b>319.833</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	396.817	76.984
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>430.486</b>	<b>396.817</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	430.486	396.817
<b>I alt</b>	<b>430.486</b>	<b>396.817</b>

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

**1. Personaleomkostninger**

Lønninger	1.615.476	1.228.553
Pensioner	207.284	146.599
Andre omkostninger til social sikring	43.147	35.812
Andre personaleomkostninger	45.809	40.460
I alt	1.911.716	1.451.424

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	6	5
--	---	---

**2. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	1.839	2.299
----------------------------	-------	-------

**3. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	55.484	8.778
Årets regulering af udskudt skat	-4.899	15.829
I alt	50.585	24.607

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.17	276.470
Kostpris pr. 30.06.18	276.470
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-119.090
Afskrivninger i året	-55.294
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-174.384
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	102.086

**5. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 53 måneder og en samlet ydelse på i alt t.DKK 215.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakt med 12 måneders opsigelsesvarsel. Selskabets samlede huslejeoplygtelse er pr. 30. juni 2018 opgjort til t.DKK 102.

**6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

---

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>7. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-14.597
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	55.294	58.705
Finansielle omkostninger	1.839	2.299
Skat af årets resultat	50.585	24.607
I alt	107.718	71.014

---



## 8. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, værdi, år procent	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.