

# Restaurant Glashuset IVS

Strandvejen 68, 9800 Hjørring  
CVR-nr. 36 68 60 30

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 14.06.17

Bo Kaasing Uder  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	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**

---

Restaurant Glashuset IVS  
Strandvejen 68  
9800 Hjørring  
Telefon: 20 33 77 22  
Hjemsted: Hjørring  
CVR-nr.: 36 68 60 30  
Stiftet: 16. marts 2015  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12  
2. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Lotte Johansen  
Bo Kaasing Uder

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sparekassen Vendsyssel

---

**Modervirksomhed**

---

Crows Turn Holding IVS, Frederikshavn

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Restaurant Glashuset IVS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 31. maj 2017

**Direktionen**

Lotte Johansen

Bo Kaasing Uder

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

### Til den daglige ledelse i Restaurant Glashuset IVS

Vi har opstillet årsregnskabet for Restaurant Glashuset IVS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 31. maj 2017

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015
<i>Resultat</i>		
Bruttofortjeneste	654	843
Resultat før af- og nedskrivninger	212	197
Resultat af primær drift	202	197
Finansielle poster i alt	-6	2
Årets resultat	153	153
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	361	290
Egenkapital	203	154
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	96	38
Investeringer	-115	-2
Finansiering	-13	0
Årets pengestrømme	-32	36

**Nøgletal**

	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	86%	199%
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	56%	53%
<i>Øvrige</i>		
Antal medarbejdere (gns.)	2	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 restaurationsvirksomhed.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 152.598 mod DKK 152.729 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 202.598.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



## Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>653.836</b>	<b>843.365</b>
1	Personaleomkostninger	-441.934	-645.999
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>211.902</b>	<b>197.366</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.515	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>202.387</b>	<b>197.366</b>
2	Finansielle indtægter	7.873	2.438
3	Finansielle omkostninger	-14.220	-36
	<b>Resultat før skat</b>	<b>196.040</b>	<b>199.768</b>
4	Skat af årets resultat	-43.442	-47.039
	<b>Årets resultat</b>	<b>152.598</b>	<b>152.729</b>

## Forslag til resultatdisponering

	Øvrige lovpligtige reserver	0	49.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	152.598	103.729
	<b>I alt</b>	<b>152.598</b>	<b>152.729</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	105.485	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>105.485</b>	<b>0</b>
	Deposita	2.000	2.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>107.485</b>	<b>2.000</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	29.050
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	218.943	189.438
	Andre tilgodehavender	28.752	31.987
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>247.695</b>	<b>250.475</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>5.669</b>	<b>37.406</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>253.364</b>	<b>287.881</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>360.849</b>	<b>289.881</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	1.000	1.000
	Øvrige lovpligtige reserver	49.000	49.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	152.598	103.729
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>202.598</b>	<b>153.729</b>
	Hensættelser til udskudt skat	2.081	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.081</b>	<b>0</b>
6	Gæld til kreditinstitutter	40.641	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>40.641</b>	<b>0</b>
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	50.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	598	63.398
	Selskabsskat	41.361	47.039
	Anden gæld	23.570	25.715
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>115.529</b>	<b>136.152</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>156.170</b>	<b>136.152</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>360.849</b>	<b>289.881</b>
7	Eventualforpligtelser		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Øvrige lovpligtige reserve	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	1.000	49.000	103.729
Betalt udbytte	0	0	-103.729
Forslag til resultatdisponering	0	0	152.598
Saldo pr. 31.12.16	1.000	49.000	152.598

Selskabskapitalen består af 2 kapitalandele á nominelt kr. 500. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

## Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>152.598</b>	<b>152.729</b>
9 Reguleringer	59.304	44.637
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	2.780	-250.475
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-62.800	63.398
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.145	25.715
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>149.737</b>	<b>36.004</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	7.873	2.438
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-14.220	-36
Betalt selskabsskat	-47.039	0
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>96.351</b>	<b>38.406</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-115.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-115.000</b>	<b>-2.000</b>
Betalt udbytte	-103.729	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-12.484	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	103.125	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-13.088</b>	<b>0</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-31.737</b>	<b>36.406</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	37.406	1.000
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>5.669</b>	<b>37.406</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.669	37.406
<b>I alt</b>	<b>5.669</b>	<b>37.406</b>

	2016 DKK	2015 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	438.270	645.558
Andre omkostninger til social sikring	3.664	0
Andre personaleomkostninger	0	441
I alt	441.934	645.999
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	3
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	7.873	2.438
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	2.196	36
Øvrige finansielle omkostninger	12.024	0
I alt	14.220	36
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	41.361	47.039
Årets regulering af udskudt skat	2.081	0
I alt	43.442	47.039

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Tilgang i året	115.000
Kostpris pr. 31.12.16	115.000
Afskrivninger i året	-9.515
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-9.515
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	105.485

**6. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til øvrige kreditinstitutter	50.000	90.641
I alt	50.000	90.641

## 7. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Crows Turn Holding IVS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har indgået omsætningsbestemt forpagtningskontrakt, der kan opsiges med 1 års varsel.

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med leverandør har Sparekassen Vendsyssel stillet en betalingsgaranti på t.DKK 30.

	2016	2015
	DKK	DKK

## 9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.515	0
Finansielle indtægter	-7.873	-2.438
Finansielle omkostninger	14.220	36
Skat af årets resultat	43.442	47.039
I alt	59.304	44.637



## 10. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Generalforsamlingen har besluttet, at selskabet skal opløses efter reglerne om solvent likvidation i selskabsloven. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år, men anvendelse af reglerne om indregning, måling og klassifikation er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser forventes realiseret som følge af likvidationen. Sammenligningstillene er ikke tilpasset.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

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

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**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.

## 10. 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

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.

**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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Selskabet henlægger mindst 25% af årets overskud til reserve for iværksætterselskaber under egenkapitalen. Henlæggelsen fortsætter, indtil selskabskapitalen og reserve for iværksætterselskaber samlet udgør DKK 50.000. Reserven formindskes eller opløses, i det omfang selskabskapitalen forhøjes, eller selskabet omregistreres til et anpartsselskab.

### Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gæl-

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

dens 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.