

Morsø Varme A/S
Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors
Årsrapport for 2017

CVR-nr. 31 89 59 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den / 2018

Hans Jørgen Lesholm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Morsø Varme 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 13. april 2018

Direktion



Vivian Søndergaard
konstitueret adm. direktør

Bestyrelse



Hans Ejner Kortbæk Bertelsen
formand



Desper Kirk



John Christiansen



Viggo Vangsgaard
næstformand



Allan Riis Larsen



Peter Therkildsen



Ansgar Riis Nygaard

Morsø Varme A/S CVR-nr. 31 89 59 01

Jesper Kirk

Min anmodning om at få forelagt regnskabsmateriale, som jeg har fundet nødvendig for at kunne tage stilling til årsrapporten, er ikke blevet imødekommet. Det har således ikke været muligt at påse, at bogføring og regnskabsaflæggelse foregår på en efter selskabets forhold tilfredsstillende måde

Der udarbejdes ikke et tilfredsstillende budget for selskabets drift, med opdeling i resultatopgørelse, balance, likviditet og noter. Det er således ikke muligt efterfølgende at foretage opfølgende kontrol herpå.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Morsø Varme A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 13. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

Selskabsoplysninger

Selskabet

Morsø Varme A/S
Nørregade 3
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 31 89 59 01
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Hans Ejner Kortbæk Bertelsen, formand
Viggo Vangsgaard
Peter Therkildsen
Jesper Kirk
Allan Riis Larsen
Ansgar Riis Nygaard
John Christiansen

Direktion

Vivian Søndergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Morsø Varmes hovedaktivitet består i drift af varmevirksomhed, jf. varmforsyningsloven, herunder at være ansvarlig for udbygning og vedligeholdelse af forsyningsnettet i forsyningsområdet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 167.673, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 3.137.882.

Resultatet er fremkommet ved en takst på DKK 450 pr. MWh.

Selskabet har i 2015 – 2017 arbejdet på at afvikle en historisk overdækning til forbrugerne. I samarbejdet med Energitilsynet blev der lavet en plan, således at afviklingen kunne ske under hensyntagen til, at der ønskes en stabil takst med henblik på fastholdelse i fremtiden. Selskabet har nu afsluttet afviklingen som planlagt, og det forventes at taksten kan holdes.

Det var forventet, at ledningsnettet i Faarupparken skulle have gennemgået en omfattende reovering i 2017. Men af hensyn til koordinering med reovering af vejfladerne samtidig blev projektet udsat til 2018. Dette har dog medført flere ledningsbrud i området, som har belastet selskabet økonomisk.

Morsø Varme A/S købte i 2017 for TDKK 169 energi i form af kWh fra Morsø Vand A/S. Energien er udvundet af drikkevandet i vandtårnet, som ligger nabo til selskabets fjernvarmecentral på H. C. Ørstedesvej i Nykøbing. Energien udvindes vha. en varmepumpe. Varmepumpen trækker som et omvendt køleskab varmeenergi ud af vandet og omdanner det til mere energi.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2018 forventes det at udskifte ledningsnettet i Faarupparken i samarbejde med Morsø Kommune, som samtidig vil reovere vejarealerne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Salg af varme	1	3.448.440	3.543.027
Produktionsomkostninger		-3.155.884	-3.285.610
Bruttoresultat		292.556	257.417
Distributionsomkostninger		-2.000	0
Administrationsomkostninger		-117.177	-171.614
Resultat af ordinær primær drift		173.379	85.803
Finansielle omkostninger		-5.706	-14.254
Resultat før skat		167.673	71.549
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		167.673	71.549

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	167.673	71.549
	167.673	71.549

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		5.678.229	6.112.402
Materielle anlægsaktiver	2	5.678.229	6.112.402
Anlægsaktiver		5.678.229	6.112.402
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		77.366	64.780
Andre tilgodehavender		120.893	99.721
Underdækning		133.340	0
Tilgodehavender		331.599	164.501
Likvide beholdninger		0	822.737
Omsætningsaktiver		331.599	987.238
Aktiver		6.009.828	7.099.640

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.137.882	1.970.209
Egenkapital		3.137.882	2.970.209
Periodeafgrænsningsposter		1.942.455	1.925.978
Langfristede gældsforpligtelser	3	1.942.455	1.925.978
Kreditinstitutter		176.594	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		320.064	359.948
Gæld til tilknyttede virksomheder		69.286	1.208.424
Overdækning		0	318.166
Anden gæld		314.021	268.735
Periodeafgrænsningsposter	3	49.526	48.180
Kortfristede gældsforpligtelser		929.491	2.203.453
Gældsforpligtelser		2.871.946	4.129.431
Passiver		6.009.828	7.099.640
Nærtstående parter	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	1.970.209	2.970.209
Årets resultat	0	167.673	167.673
Egenkapital 31. december	1.000.000	2.137.882	3.137.882

Selskabet er underlagt Varmeforsyningsloven. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i varmforsyningsloven kan ejerne således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		167.673	71.549
Reguleringer	4	390.354	456.007
Ændring i driftskapital	5	-479.835	-786.094
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		78.192	-258.538
Renteudbetalinger og lignende		-5.704	-14.253
Pengestrømme fra driftsaktivitet		72.488	-272.791
Andre reguleringer		67.319	26.112
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		67.319	26.112
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.139.138	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.060.680
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.139.138	1.060.680
Ændring i likvider		-999.331	814.001
Likvider 1. januar		822.737	8.736
Likvider 31. december		-176.594	822.737
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	822.737
Kassekredit		-176.594	0
Likvider 31. december		-176.594	822.737

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
1 Salg af varme		
Salg af varme	1.775.011	1.743.647
Faste afgifter og målerleje	1.172.397	1.153.116
Investeringsbidrag, periodiserede	49.526	48.180
Over-underdækning	451.506	598.084
	<u>3.448.440</u>	<u>3.543.027</u>
2 Materielle anlægsaktiver		
		Produktions- anlæg og maskiner
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		8.912.616
Kostpris 31. december		<u>8.912.616</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar		2.800.213
Årets afskrivninger		<u>434.174</u>
Af- og nedskrivninger 31. december		<u>3.234.387</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>5.678.229</u>
Afskrives over		<u>10-40 år</u>

Noter til årsregnskabet

3 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017	2016
	DKK	DKK
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	1.744.349	1.733.258
Mellem 1 og 5 år	198.106	192.720
Langfristet del	<u>1.942.455</u>	<u>1.925.978</u>
	<u>1.991.981</u>	<u>1.974.158</u>

4 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	5.706	14.254
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	434.174	489.933
Andre reguleringer	-49.526	-48.180
	<u>390.354</u>	<u>456.007</u>

5 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-167.100	71.682
Ændring i leverandører m.v.	-312.735	-857.776
	<u>-479.835</u>	<u>-786.094</u>

Noter til årsregnskabet

6 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Morsø Kommune	Ultimativ ejer
Morsø Forsyning A/S	Moderselskab
Morsø Vand A/S	Tilknyttet virksomhed
Morsø Spildevand A/S	Tilknyttet virksomhed
Ejendomsselskabet af 2011 A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Stort set alle selskabets drifts og anlægsopgaver udføres af moderselskabet Morsø Forsyning A/S. De økonomiske transaktioner som følge heraf sker til medgåede omkostninger samt betaling af medgået timeforbrug til kostpris.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morsø Varme A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Salg af varme

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår køb af varme, brændsel, hjælpematerialer, direkte løn, og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger samt tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Selskabet er fritaget for beskatning, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 4

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner 10-40 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Tilgodehavender

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

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.