



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 703 680
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GRENLAND RAIL AS
Forretningsadresse: Bølevegen 202
3713 SKIEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Terje Wold
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.04.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		90 752 885	89 276 155
Annen driftsinntekt		32 291	167 186
Sum inntekter		90 785 176	89 443 341
Kostnader			
Varekostnad		18 991 802	23 756 755
Lønnskostnad	1, 2, 3, 15	33 956 859	24 573 851
Avskrivning på varige driftsm. og immatr. eiendeler	8	1 629 049	1 329 612
Annen driftskostnad	4	29 489 108	30 089 182
Sum kostnader		84 066 818	79 749 400
Driftsresultat		6 718 358	9 693 941
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		151 365	139 815
Annen finansinntekt		30 304	49 527
Sum finansinntekter	13	181 668	189 342
Annen rentekostnad		92 583	361 200
Annen finanskostnad		150 277	53 508
Sum finanskostnader	13	242 860	414 708
Netto finans		-61 191	-225 366
Ordinært resultat før skattekostnad		6 657 167	9 468 575
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 591 127	2 371 375
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 066 040	7 097 200
Årsresultat		5 066 040	7 097 200
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		2 000 000	
Annen egenkapital		3 066 040	7 097 200



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum overføringer og disponeringer		5 066 040	7 097 200



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom			
Maskiner og anlegg		4 401 758	
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lign.	8	9 549 185	3 890 200
Sum varige driftsmidler		13 950 943	3 890 200
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer		4 100 099	4 809 809
Sum finansielle anleggsmidler		4 100 099	4 809 809
Sum anleggsmidler		18 051 042	8 700 009
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	11 640 111	7 270 532
Andre fordringer		842 668	838 029
Sum fordringer		12 482 779	8 108 561
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	12 033 024	21 504 335
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 033 024	21 504 335
Sum omløpsmidler		24 515 803	29 612 896
SUM EIENDELER		42 566 845	38 312 905

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (120 aksjer à kr 1 000,00)	10, 11, 12	120 000	116 000
Annen innskutt egenkapital	12	1 720 343	1 717 343
Sum innskutt egenkapital		1 840 343	1 833 343
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	21 993 125	18 927 085
Sum opptjent egenkapital		21 993 125	18 927 085
Sum egenkapital	12	23 833 468	20 760 428
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6	423 903	92 470
Sum avsetninger for forpliktelser		423 903	92 470
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		423 903	92 470
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 604 183	7 214 441
Betalbar skatt	5	1 259 694	2 434 508
Skyldige offentlige avgifter		3 800 705	2 312 593
Utbytte		2 000 000	
Annen kortsiktig gjeld	13	5 644 892	5 498 466
Sum kortsiktig gjeld	14	18 309 474	17 460 007
Sum gjeld		18 733 377	17 552 477
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		42 566 845	38 312 905



Noter 2017 GRENLAND RAIL AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Selskapet har tidligere behandlet leasingavtaler som operasjonell leasing. Som følge av kompleksiteten og muligheten gitt i overgangsreglene, unnlates det å balanseføre evt. finansielle leasingavtaler som tidligere ikke er balanseført. Dette gjøres i en overgangsperiode mellom "små" foretak og "øvrige" foretak.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Note 1 - Lønnskostnader etc

Spesifikasjon av lønnskostnader	2017	2016
Lønn	27 348 463	20 367 957
Arbeidsgiveravgift	4 278 174	2 970 053
Pensjonskostnader	2 052 746	744 294
Andre relaterte ytelser / Refusjoner	277 476	491 547
Sum	33 956 859	24 573 851

Foretaket har sysselsatt 37 årsverk i regnskapsåret.

Note 2 - Obligatorisk tjenstepensjon

Obligatorisk tjenstepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har etablert pensjonsordning som tilfredstiller kravene i loven.



Note 3 - Ytelse til ledende personer

Ytelse til ledende personer

Type ytelse	Daglig ledere	Styret
Lønn	1 272 821	
Pensjonsutgifter	42 587	
Annen godtgjørelse	752 062	

Note 4 - Revisjonshonorar

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2017 utgjør kr 91 174. Honorar for annen bistand utgjør kr 28 816 .

Note 5 - Skatt

Grunnlag for beregning av skatt

	2017	2016
Ordinært resultat før skattekostnad	6 657 167	9 468 575
+/- Permanente forskjeller	49 318	32 331
+/- Årets endring i midlertidige forskjeller	(1 457 758)	237 125
Årets skattegrunnlag	5 248 727	9 738 031

Betalbar inntektsskatt for selskapet basert på 24%	1 259 694	2 434 508
Sum	1 259 694	2 434 508

+/- Endring i utsatt skatt	331 433	(63 133)
----------------------------	---------	----------

Skattekostnad i resultatregnskapet	1 591 127	2 371 375
---	------------------	------------------

Betalbar skatt i skattekostnad	1 259 694	2 434 508
--------------------------------	-----------	-----------

Betalbar skatt i balansen	1 259 694	2 434 508
----------------------------------	------------------	------------------

Note 6 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2017	31.12.2017	Endring
Anleggsmidler	635 180	2 092 938	(1 457 758)
Omløpsmidler	(250 000)	(250 000)	0
Sum midlertidige forskjeller	385 180	1 842 938	(1 457 758)
Utsatt skatt 31.12.17. basert på 23%	92 443	423 876	(331 433)

Note 7 - Kundefordringer

Kundefordringer er vurdert til pålydende, nedskrevet med forventet tap på fordringer. Det er ikke tapsført kundefordringer i løpet av 2017.

Spesifikasjon kundefordringer	2017	2016
Kundefordringer til pålydende	11 890 111	7 520 532
Avsatt til dekning av usikre fordringer	(250 000)	(250 000)
Netto oppførte kundefordringer	11 640 111	7 270 532



Note 8 - Spesifikasjon av varige driftsmidler

Spesifikasjon varige driftsmidler	Bygning og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.l	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2017	22 000	791 598	12 240 179	13 053 777
Tilgang i året	0	4 401 758	7 288 034	11 689 792
Avgang i året	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2017	22 000	5 193 356	19 528 213	24 743 569
Akk. av- og nedskr. 01.01.2017	(22 000)	(791 598)	(8 349 978)	(9 163 576)
Akkumulerte avskr. 31.12.2017	(22 000)	(791 598)	(9 979 027)	(10 792 625)
Balanseført verdi pr. 31.12.2017	0	4 401 758	9 549 186	13 950 944
Årets avskrivninger			(1 629 049)	(1 629 049)
Økonomisk levetid	10 år	5 - 8 år	3 - 10 år	
Avskrivningsplan: Lineær	10 %	12,5 - 20 %	10 - 33,33 %	

Note 9 - Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetreksmidler med kr 1 316 410. Skyldig skattetrekk er kr 1 314 592.

Note 10 - Aksjekapital

Foretaket har 120 aksjer, pålydende kr 1 000,00, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 120 000.

Foretaket har én aksjeklasse.

Note 11 - Aksjonærer

Foretakets aksjonærer pr 31.12.2017

Foretaket har 4 aksjonærer.

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
Ernst Invest AS	65	54,16%
Winkelman, Heimon	26	21,67%
Terje, Wold	18	15,00%
Rail Logistics Norway AS	11	9,17%
Sum	120	100,00%

Note 12 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Annen innsk. EK	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2017	116 000	1 717 343	18 927 085	20 760 428
Økning AK/overkurs	4 000			4 000
Økning annen innskutt EK		3 000		3 000
Årets resultat			5 066 040	5 066 040
Avsatt utbytte			(2 000 000)	(2 000 000)
Egenkapital 31.12.2017	120 000	1 720 343	21 993 125	23 833 468



Note 13 - Finansposter

Finansinntekter	2017	2016
Annen renteinntekt	151 365	139 815
Valutagevinst	30 304	49 527
Sum finansinntekter	181 668	189 342

Finanskostnader	2017	2016
Annen rentekostnad	7 700	56 758
Renter utlegg lokomotiv	84 883	304 442
Valutatap	150 277	53 508
Sum finanskostnader	242 860	414 708

Note 14 - Annen kortsiktig gjeld

	2017	2016
Skyldig feriepenger	2 915 892	1 985 149
Påløpte kostnader	2 729 000	3 513 317
Sum annen kortsiktig gjeld	5 644 892	5 498 466

Note 15 - Innskuddspensjon

Innskuddsplan

Innskuddsplanen omfatter alle ansatte som har en arbeidstid og lønn som utgjør 20 % eller mer av full stilling og utgjør 7 % av lønnen. De ansattes egenbetaling utgjør 1 % av lønnen. Per 31.12.2017 var det 28 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde netto kr 1 026 373 i 2017 og kr 744.294 i 2016.



STYRETS ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2017

Styrets sammensetning:

Styret har etter generalforsamling 24. april bestått av følgende personer:
Styrets leder: Ernst Terje Jakobsen
Styremedlem: Heimon Winkelmann, Arild Hansen
Styremedlem/Daglig leder: Terje Wold

Virksomhetens art og hvor den drives:

Grenland Rail AS sin virksomhet er primært knyttet til utleie av trekraftkjøretøy og mannskap til jernbaneverksteder. Grenland Rail har egen trafikkutøver lisens på hele det nasjonale jernbanenettet unntatt Flåmsbanen. Firmaet har aktivitet primært på Østlandsområdet, med verksted i Drammen og kontor i Skien.

Fortsatt drift:

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse for regnskapsåret 2017, med tilhørende noter en rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og stilling.

Styret foreslår at det fremlagte regnskapet fastsettes som selskapets resultatregnskap og balanse.

Utover det som fremgår av årsoppgjøret, kjenner ikke styret til andre forhold vedrørende markedsforhold og prisutvikling som er av interesse for å bedømme selskapet.

Etter utgangen av regnskapsåret har det ikke inntruffet forhold som det ikke er tatt hensyn til i årsoppgjøret – og som er viktig for å bedømme selskapets resultat og stilling.

Det er ikke gitt honorar til styrets leder i 2017.

Revisor for regnskapsåret var Johre Revisjon. Revisors honorar er kostnadsført med kr. 91 174,00. Honorar for annen bistand utgjør kr. 28 816,00.

Aksjeeiere:

Ved slutten av regnskapsåret hadde selskapet 4 aksjeeiere. Aksjonærene hadde følgende eierandel:

• Ernst Invest AS	54,16 %	65 aksjer
• Heimon Winkelmann	21,67 %	26 aksjer
• Terje Wold	15,00 %	18 aksjer
• Rail Logistics Norway AS	9,17 %	11 aksjer
Sum	100,00 %	120 aksjer



Styrets forslag til disponering av overskudd:

Styret foreslår at årets overskudd på.....	kr. 5 066 040
disponeres som følger:	
Utbytte	kr. 2 000 000
Overført annen egenkapital	kr. 3 066 040
Dette gir ny egenkapital på.....	kr. 23 833 468

Arbeidsmiljø:

Ved regnskapsårets slutt hadde selskapet 40 ansatte.

Arbeidsmiljøet i bedriften er og ansees som tilfredsstillende, og det er ikke blitt iverksatt spesielle tiltak på dette tidspunktet i regnskapsåret 2017.

Det er ikke registret skade med fravær i 2017.

Ytre miljø:

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø mer enn hva som er vanlig i bransjen.

Likestilling:

Selskapet er opptatt av likestilling mellom kjønnene og at det ikke foretas forskjellsbehandling i strid med regelverket. Vi mener at vi tilfredsstiller kravene og har derfor ikke iverksatt spesielle tiltak.

Skien, den dato: 25/4-18

Styrets leder: *Ernst T. I.*
TF Wold
Styremedlem/Daglig Leder:

Styremedlemmer:
Leif Ekeblad
John W. F. ...

Vedlegg:

Resultatregnskap 2017
Balanse 2017



UAVHENGIG REVISORS BERETNING
Til generalforsamlingen i Grenland Rail AS

Innh.: Olav Johre
Adresse: P.b. 43, 3886 Dalen
Telefon: 35 07 75 50
Mobil: 915 18 005
E-post: olav.johre@johrerevisjon.no
www.johrerevisjon.no
Org.nr. NO 962 563 015 MVA



Johre Revisjon

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Jeg har revidert selskapet Grenland Rail AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 5 066 040. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter min mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Jeg har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Mine oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Jeg er uavhengig av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt mine øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter min oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Min uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og jeg attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det min oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap jeg har opparbeidet meg under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom jeg hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er jeg pålagt å rapportere det. Jeg har ingenting å rapportere i så henseende.





Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Mitt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder min konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

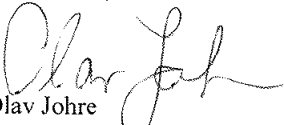
Basert på min revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener jeg at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på min revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger jeg har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener jeg at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

DALEN, 25. april 2018

Johre Revisjon


Olav Johre
Registrert revisor



Kontantstrømoppstilling GRENLAND RAIL AS

	Note	2017	2016
Likvider tilført/brukt på virksomheten:			
Årsresultat		5 066 040	7 097 200
+ Ordinære avskrivninger		1 629 049	1 329 612
+/- Endring i utsatt skatt		331 433	(63 133)
Tilført fra årets virksomhet		<u>7 026 522</u>	<u>8 363 679</u>
+/- Endr. i lager, debitorer og kreditorer		(5 979 837)	4 013 741
+/- Endr. i andre tidsavgrensningsposter		<u>308 659</u>	<u>0</u>
A = Netto likviditetsendr. fra virksomhet		<u>1 355 345</u>	<u>12 377 420</u>
Likvider tilført/brukt på investeringer:			
- Investeringer i varige driftsmidler		(11 689 792)	(428 894)
+/- Endring andre investeringer		<u>709 710</u>	<u>(3 930 239)</u>
B = Netto likviditetsendr. fra investering		<u>(10 980 082)</u>	<u>(4 359 133)</u>
Likvider tilført/brukt på finansiering:			
+ Opptak av ny gjeld (korts. og langs.)		2 146 426	0
- Nedbetaling av gammel gjeld		0	(1 859 951)
+ Innbetaling av egenkapital		7 000	2 000
- Utbytte		<u>(2 000 000)</u>	<u>0</u>
C = Netto likviditetsendr. fra finansiering		<u>153 426</u>	<u>(1 857 951)</u>
+ Likviditetsbeholdning 1.1.		21 504 335	15 343 999
A+B+C Netto endr. i likvider gjennom året		<u>(9 471 311)</u>	<u>6 160 337</u>
= Likviditetsbeholdning 31.12.		<u>12 033 024</u>	<u>21 504 336</u>