

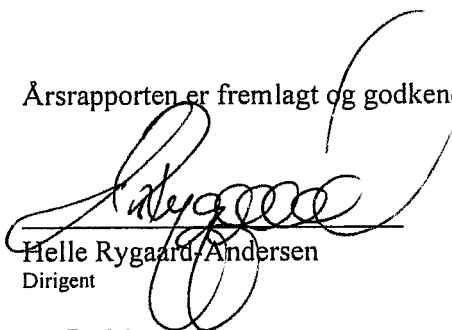
Rygaard Ejendomme A/S

CVR-nr. 28 29 77 85

Årsrapport

2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. september 2015.



Helle Rygaard-Andersen
Dirigent

Partner Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thrigesvej 3
DK-7430 Ikast
Tlf. 97 15 40 22
Fax 97 25 10 04
ikast@partner-revision.dk
CVR nr. 15807776

HERNING . IKAST . SILKEBORG . BRANDE . RINGKØBING . SKJERN . TARM . GIVE
EJER AF MR REVISION ØLGOD Tilknyttet RevisorGruppen Danmark . www.partner-revision.dk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014/15 for Rygaard Ejendomme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

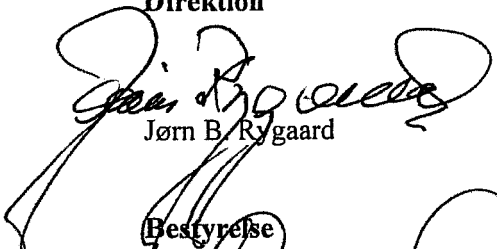
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

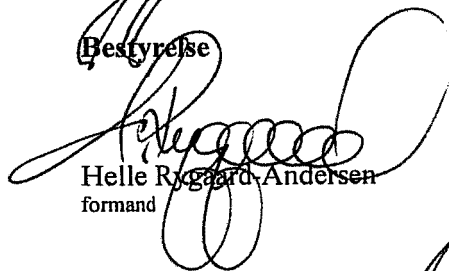
Grenaa, den 28. september 2015

Direktion

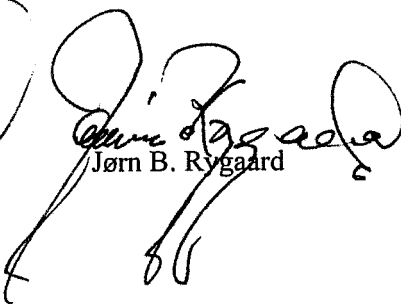


Jørn B. Rygaard

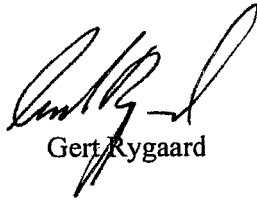
Bestyrelse



Helle Rygaard-Andersen
formand



Jørn B. Rygaard



Gert Rygaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Rygaard Ejendomme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rygaard Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ikast, den 28. september 2015

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Lars Ole Mortensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rygaard Ejendomme A/S Nordhavnsvej 28 8500 Grenaa CVR-nr.: 28 29 77 85 Stiftet: 16. december 2004 Hjemsted: Norddjurs Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Helle Rygaard-Andersen, formand Jørn B. Rygaard Gert Rygaard
Direktion	Jørn B. Rygaard
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Djursland Bank A/S, Torvet 5-7, 8500 Grenaa

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år været udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 2.521 t.kr. mod 2.142 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har ultimo året indgået bindende aftale om afhændelse af selskabets materielle anlægsaktiver til en værdi, der er højere end den i balancen indregnede værdi. Afhændelsen er betinget af myndighedernes godkendelse, hvilken godkendelse blev opnået i september 2015..

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rygaard Ejendomme A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater af fremtidige transaktioner i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater af fremtidige transaktioner i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning (lejeindtægter) indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Nettoomsætning	5.118.406	5.018.046
Andre driftsindtægter	0	248.476
Andre eksterne omkostninger	-123.660	-143.349
Bruttoresultat	4.994.746	5.123.173
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-845.583	-836.917
Driftsresultat	4.149.163	4.286.256
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	61.272	80.268
Andre finansielle indtægter	1.653	76
Andre finansielle omkostninger	-711.184	-1.561.611
Resultat før skat	3.500.904	2.804.989
2 Skat af årets resultat	-979.829	-662.726
Årets resultat	2.521.075	2.142.263
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	2.521.075	2.142.263
Disponeret i alt	2.521.075	2.142.263

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	39.018.024	39.774.416
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>39.018.024</u>	<u>39.774.416</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>39.018.024</u>	<u>39.774.416</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	713.156	4.772.896
	Udskudte skatteaktiver	2.646.120	0
	Andre tilgodehavender	0	478.476
	Tilgodehavender i alt	<u>3.359.276</u>	<u>5.251.372</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.359.276</u>	<u>5.251.372</u>
	Aktiver i alt	<u>42.377.300</u>	<u>45.025.788</u>

Balance 30. juni

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
5	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
6	Overført resultat	15.113.550	12.592.474
	Egenkapital i alt	16.113.550	13.592.474
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	2.376.797
	Hensatte forpligtelser i alt	0	2.376.797
Gældsforpligtelser			
8	Gæld til pengeinstitutter	0	11.225.390
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	11.225.390
	Kortfristet del af langfristet gæld	19.832.900	16.468.894
	Selskabsskat	6.002.746	608.213
	Anden gæld	428.104	754.020
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.263.750	17.831.127
	Gældsforpligtelser i alt	26.263.750	29.056.517
	Passiver i alt	42.377.300	45.025.788
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
10 Eventualposter			
11 Nærtstående parter			

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Driftsresultat	2.521.075	2.142.263
12 Reguleringer	2.473.671	2.980.910
13 Ændring i driftskapital	4.212.300	-1.005.547
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.207.046	4.117.626
Renteindbetalinger og lignende	62.926	80.344
Renteudbetalinger og lignende	-711.184	-1.561.611
Pengestrøm fra ordinær drift	8.558.788	2.636.359
Betalt selskabsskat	-608.213	-477.450
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.950.575	2.158.909
Køb af materielle anlægsaktiver	-89.191	-690.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-89.191	-690.000
Afdrag på langfristet gæld	-7.861.384	-1.468.909
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.861.384	-1.468.909
Ændring i likvider	0	0
Likvider 1. juli	0	0
Likvider 30. juni	0	0
Likvider		
Likvide beholdninger	0	0
Likvider 30. juni	0	0

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Selskabet har ultimo året indgået bindende aftale om afhændelse af selskabets materielle anlægsaktiver til en værdi, der er højere end den i balancen indregnede værdi. Afhændelsen er betinget af myndighedernes godkendelse, hvilken godkendelse blev opnået i september 2015.

	2014/15	2013/14
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	6.002.746	608.213
Årets regulering af udskudt skat	-5.022.917	191.897
Skat vedrørende egenkapitalbevægelser	0	-137.384
	979.829	662.726
3. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli	47.393.943	46.703.943
Tilgang i årets løb	89.191	690.000
Kostpris 30. juni	47.483.134	47.393.943
Af- og nedskrivninger 1. juli	-7.619.527	-6.782.610
Årets af-/nedskrivninger	-845.583	-836.917
Af- og nedskrivninger 30. juni	-8.465.110	-7.619.527
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	39.018.024	39.774.416
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli	3.511.585	3.511.585
Kostpris 30. juni	3.511.585	3.511.585
Af- og nedskrivninger 1. juli	-3.511.585	-3.511.585
Af- og nedskrivninger 30. juni	-3.511.585	-3.511.585
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0

Noter

	<u>30/6 2015</u>	<u>30/6 2014</u>
5. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. juli	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli	12.592.475	10.038.063
Årets overførte overskud eller underskud	2.521.075	2.142.263
Regulering af renteswap til dagsværdi	0	549.532
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>0</u>	<u>-137.384</u>
	<u>15.113.550</u>	<u>12.592.474</u>
7. Gæld til realkreditinstitutter		
FIH-lån, nom. 15.000.000, udløb d. 28/2 2015	0	15.000.000
Låneomkostninger	<u>0</u>	<u>-24.346</u>
	0	14.975.654
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-14.975.654</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
8. Gæld til pengeinstitutter		
Djurslands Bank	4.832.900	10.706.940
Djurslands Bank	0	2.011.690
Djurslands Bank	<u>15.000.000</u>	<u>0</u>
	19.832.900	12.718.630
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-19.832.900</u>	<u>-1.493.240</u>
	<u>0</u>	<u>11.225.390</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>6.337.000</u>

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 19.833 t.kr., er der udstedt ejerpantebreve nom. 39.400 t.kr. med pant i materielle anlægsaktiver. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 39.018 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Ingen.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med moderselskab Rygaard Holding, Grenaa A/S som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

11. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Rygaard Holding, Grenaa A/S, Nordhavnsvej 28, 8500 Grenaa

	2014/15	2013/14
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	845.583	836.917
Andre finansielle indtægter	-62.925	-80.344
Andre finansielle omkostninger	711.184	1.561.611
Skat af årets resultat	979.829	662.726
	2.473.671	2.980.910
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	4.538.216	-1.120.078
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-325.916	114.531
	4.212.300	-1.005.547