

Helnan Marselis Hotel A/S

Strandvejen 25

8000 Århus C

CVR-nr. 25 60 03 71

Årsrapport 2015

(15. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 14/3 2016

Mark Nykjær-Fisher
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance pr. 31. december	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Helnan Marselis Hotel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 14. marts 2016

Direktion

Mark Nykjær-Fisher

Bestyrelse

Margrete Monir Gorgy
formand

Mark Nykjær-Fisher

Tinne Viborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ledelsen i Helnan Marselis Hotel A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Helnan Marselis Hotel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer**Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering****Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Vi skal oplyse, at selskabet ikke har overholdt momsloven idet moms er indberettet 2 dage senere end frist.

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.

Aalborg, den 14. marts 2016

RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

John Dahl Larsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Helnan Marselis Hotel A/S Strandvejen 25 8000 Århus C CVR-nr.: 25 60 03 71 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 23. august 2000 Hjemsted: Århus
Bestyrelse	Margrete Monir Gorgy, formand Mark Nykjær-Fisher Tinne Viborg
Direktion	Mark Nykjær-Fisher
Revision	RSM plus P/S Statsautoriserede revisorer Sofiendalsvej 87 9200 Aalborg SV
Pengeinstitut	Handelsbanken Jernbanegade 4 9000 Aalborg

Ledelsesberetning**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktiviteter er består i hotel- og restaurationsvirksomhed i Århus.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 3.020.118, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 6.256.319.

Vi skal oplyse, at hoteldriften er overdraget til koncernselskab, hvorfor aktiviteter i 2015 udelukkende er bortforpagtning af hotelejendom.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helnan Marselis Hotel A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hotelomkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer består af hhv. vareforbrug og hotelomkostninger. Hotelomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Vareforbrug indeholder omkostninger tilknyttet den dagelige drift af hotellets restaurant mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv..

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-25 år	100.000.000 kr
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 kr
Installationer	20-25 år	0 kr

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Omregning af 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger .

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		12.530.613	21.169.751
Personaleomkostninger	1	-45.701	-10.120.438
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		<u>-1.421.342</u>	<u>-8.691.931</u>
Resultat før finansielle poster		11.063.570	2.357.382
Finansielle indtægter	2	35.812	10.227
Finansielle omkostninger	3	<u>-7.180.049</u>	<u>-7.029.681</u>
Resultat før skat		3.919.333	-4.662.072
Skat af årets resultat	4	<u>-899.215</u>	<u>1.293.753</u>
Årets resultat		<u>3.020.118</u>	<u>-3.368.319</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		<u>3.020.118</u>	<u>-3.368.319</u>
		<u>3.020.118</u>	<u>-3.368.319</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		126.726.520	128.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>118.309</u>	<u>266.171</u>
		<u>126.844.829</u>	<u>128.266.171</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>126.844.829</u>	<u>128.266.171</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		<u>0</u>	<u>350.977</u>
		<u>0</u>	<u>350.977</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.380.808	849.118
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>26.740.371</u>	<u>1.023.023</u>
		<u>28.121.179</u>	<u>1.872.141</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>125.165</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>28.121.179</u>	<u>2.348.283</u>
AKTIVER I ALT		<u>154.966.008</u>	<u>130.614.454</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	6		
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		<u>4.256.319</u>	<u>1.236.200</u>
Egenkapital i alt		<u>6.256.319</u>	<u>3.236.200</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelse til udskudt skat		<u>11.708.622</u>	<u>10.925.641</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>11.708.622</u>	<u>10.925.641</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
	7		
Kreditinstitutter		<u>98.750.000</u>	<u>104.687.500</u>
		<u>98.750.000</u>	<u>104.687.500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
	7		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		5.937.500	3.125.000
Kreditinstitutter		5.966.808	6.168.742
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.376	1.212.987
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.990.400	0
Anden gæld		<u>300.983</u>	<u>1.258.384</u>
		<u>38.251.067</u>	<u>11.765.113</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>137.001.067</u>	<u>116.452.613</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>154.966.008</u>	<u>130.614.454</u>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		3.020.118	-3.368.319
Reguleringer	10	9.464.794	14.417.632
Ændring i driftskapital	11	<u>-2.295.724</u>	<u>187.472</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.189.188	11.236.785
Renteindbetalinger og lignende		35.812	10.227
Renteudbetalinger og lignende		<u>-7.180.049</u>	<u>-7.029.681</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		3.044.951	4.217.331
Refunderet sambeskatning		<u>-116.234</u>	<u>-548.282</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>2.928.717</u>	<u>3.669.049</u>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-3.125.000	-3.250.000
Ændring i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		<u>273.052</u>	<u>-1.731.763</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-2.851.948</u>	<u>-4.981.763</u>
Ændring i likvider		<u>76.769</u>	<u>-1.312.714</u>
Likvide beholdninger		125.165	145.623
Kassekredit		<u>-6.168.742</u>	<u>-4.876.485</u>
Likvider 1. januar		<u>-6.043.577</u>	<u>-4.730.862</u>
Likvider 31. december		<u>-5.966.808</u>	<u>-6.043.576</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	125.166
Kassekredit		<u>-5.966.808</u>	<u>-6.168.742</u>
Likvider 31. december		<u>-5.966.808</u>	<u>-6.043.576</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.825	9.367.976
Pensioner	0	669.791
Andre omkostninger til social sikring	17.887	155.320
Andre personaleomkostninger	9.989	-72.649
	<u>45.701</u>	<u>10.120.438</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>32</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>35.812</u>	<u>10.227</u>
	<u>35.812</u>	<u>10.227</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>7.180.049</u>	<u>7.029.681</u>
	<u>7.180.049</u>	<u>7.029.681</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>899.215</u>	<u>-1.293.753</u>
	<u>899.215</u>	<u>-1.293.753</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	<u>162.830.168</u>	<u>16.498.636</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>162.830.168</u>	<u>16.498.636</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	34.830.168	16.232.465
Årets afskrivninger	<u>1.273.480</u>	<u>147.862</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>36.103.648</u>	<u>16.380.327</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>126.726.520</u>	<u>118.309</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.000.000	1.236.201	3.236.201
Årets resultat	0	3.020.118	3.020.118
Egenkapital 31. december 2015	2.000.000	4.256.319	6.256.319

Selskabskapitalen består af 4.000 aktier à nominelt kr. 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	107.812.500	104.687.500	5.937.500	74.000.000
	107.812.500	104.687.500	5.937.500	74.000.000

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter mv.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskaber, Helnan Phønix Hotel A/S', Phønix Hotel-Aalrbog A/S, Marselis Hotel-Aarhus A/S, Helnan Hotels A/S, Hotel Company of 18 AB, Helnan KB's mellemværende med Handelsbanken, i alt ca. 71 mio. kr.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Helnan Hotels A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2015 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2016 eller senere.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets og tilknyttede selskabers gæld til pengeinstitut har selskabet udstedt ejerpantebreve på t.kr. 147.900 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 126.727.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-35.812	-10.227
Finansielle omkostninger	7.180.049	7.029.681
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.421.342	8.691.931
Skat af årets resultat	899.215	-1.293.753
	<u>9.464.794</u>	<u>14.417.632</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	350.977	-106.913
Ændring i tilgodehavender	-531.690	1.134.609
Ændring i leverandører m.v.	-2.115.011	-840.224
	<u>-2.295.724</u>	<u>187.472</u>