

# Riisfort Holding A/S

Edwin Rahrs Vej 96, 8220 Brabrand

CVR-nr. 38 47 90 16

## Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. januar 2020

Dirigent:



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Riisfort Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 2. december 2019  
Direktion:



Jan Svendsen

Bestyrelse:



Kjeld Lindberg Iversen  
formand



Henrik Thorlacius-Ussing



Carsten Yde Hemme

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Riisfort Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Riisfort Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 2. december 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Jens Weiersøe Jakobsen  
statsaut. revisor  
mne30152

  
Jare Haugaard  
statsaut. revisor  
mne29379

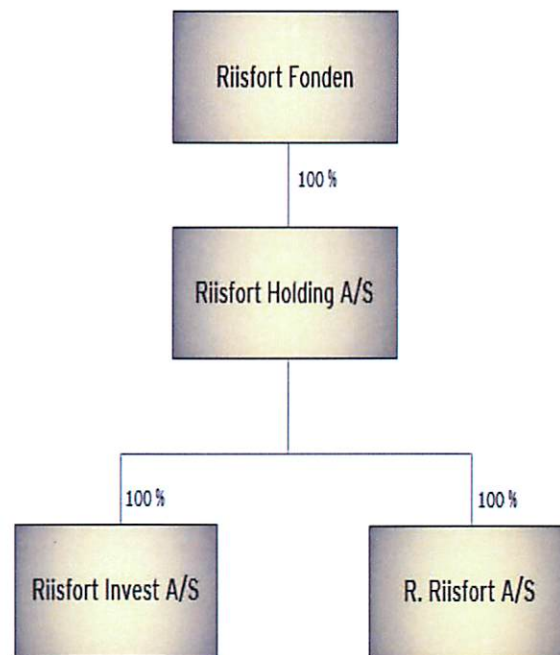
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Riisfort Holding A/S
Adresse, postnr., by	Edwin Rahrs Vej 96, 8220 Brabrand
CVR-nr.	38 47 90 16
Stiftet	8. marts 2017
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. oktober 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Kjeld Lindberg Iversen, formand Henrik Thorlacius-Ussing Carsten Yde Hemme
Direktion	Jan Svendsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	60.922	57.862	57.795
Resultat af primær drift	22.441	20.842	21.481
Resultat af finansielle poster	-1.896	-1.127	5.672
<b>Årets resultat</b>	<b>16.457</b>	<b>16.095</b>	<b>21.538</b>
<b>Balance</b>			
Anlægsaktiver	81.466	78.122	67.661
Omsætningsaktiver	151.260	136.057	135.448
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>232.726</b>	<b>214.179</b>	<b>203.109</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>204.273</b>	<b>191.216</b>	<b>176.920</b>
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	30.823	9.810	16.720
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-10.083	-16.822	-4.070
Investering i materielle anlægsaktiver	-10.213	-9.504	2.996
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.400	-1.800	-1.800
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>17.340</b>	<b>-8.812</b>	<b>10.850</b>
<b>Nøgletal</b>			
Afkast af den investerede kapital	15,9 %	15,8 %	17,9 %
Soliditetsgrad	87,8 %	89,3 %	87,1 %
Egenkapitalforrentning	8,3 %	8,7 %	12,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>44</b>

Der henvises til definitioner og begreber for beregning af nøgletal under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen forhandler træ- og laminatprodukter, fortrinsvis i Danmark.

Moderselskabets primære aktiviteter består af besiddelse af kapitalandele samt udlejning af fast ejendom.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat af koncernens primære drift udgør 22.441 t.kr. mod 20.842 t.kr. sidste år, hvilket anses for tilfredsstillende.

Koncernen har en tilfredsstillende likviditet, og egenkapitalen udgør 204.273 t.kr. pr. 30. september 2019.

Året har været præget af en tilfredsstillende aktivitet i branchen.

### Særlige risici

Koncernen arbejder i et konkurrencepræget marked, men der anses ikke at være væsentlige risici inden for priser, valuta og renter, der afgørende kan påvirke indtjeningsevnen i den nærmeste fremtid.

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kreditvurderes, og i den udstrækning det vurderes nødvendigt, foretages der kreditforsikring af den pågældende kunde.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Aktiviteten i branchen vurderes uændret i det kommende år. Koncernen forventer for det kommende regnskabsår en indtjening på niveau med 2018/19.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		60.922.440	57.861.959	2.157.182	2.154.224
10	Bruttofortjeneste	-17.794.390	-16.389.411	0	0
10	Distributionsomkostninger	-20.687.254	-20.630.593	-70.449	-28.840
	Administrationsomkostninger				
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>22.440.796</b>	<b>20.841.955</b>	<b>2.086.733</b>	<b>2.125.384</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.995.307	13.497.448
2	Finansielle indtægter	2.111.656	2.243.422	579.160	449.450
3	Finansielle omkostninger	-4.007.670	-3.370.019	-73.673	-203.325
	<b>Resultat før skat</b>	<b>20.544.782</b>	<b>19.715.358</b>	<b>16.587.527</b>	<b>15.868.957</b>
4	Skat af årets resultat	-4.087.577	-3.620.101	-130.322	226.300
	<b>Årets resultat</b>	<b>16.457.205</b>	<b>16.095.257</b>	<b>16.457.205</b>	<b>16.095.257</b>





## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Egenkapitaloppgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	500.000	174.620.247	1.800.000	176.920.247
	Overført via resultatdisponering	0	12.695.256	3.400.000	16.095.256
	Udloddet udbytte	0	0	-1.800.000	-1.800.000
	<b>Egenkapital 1. oktober 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>187.315.503</b>	<b>3.400.000</b>	<b>191.215.503</b>
	Overført via resultatdisponering	0	14.457.206	2.000.000	16.457.206
	Udloddet udbytte	0	0	-3.400.000	-3.400.000
	<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>201.772.709</b>	<b>2.000.000</b>	<b>204.272.709</b>

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	500.000	4.568.058	170.052.189	1.800.000	176.920.247
14	Overført via resultatdisponering	0	1.497.448	11.197.809	3.400.000	16.095.257
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.800.000	-1.800.000
	<b>Egenkapital 1. oktober 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>6.065.506</b>	<b>181.249.998</b>	<b>3.400.000</b>	<b>191.215.504</b>
14	Overført via resultatdisponering	0	-1.004.693	15.461.898	2.000.000	16.457.205
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.400.000	-3.400.000
	<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>5.060.813</b>	<b>196.711.896</b>	<b>2.000.000</b>	<b>204.272.709</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat	16.457.205	16.095.257
15	Reguleringer	10.180.901	8.755.244
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	26.638.106	24.850.501
16	Ændring i driftskapital	4.510.568	-6.661.367
	Pengestrømme fra primær drift	31.148.674	18.189.134
	Renteindbetalinger m.v.	1.049.508	1.399.641
	Renteudbetalinger m.v.	-402.688	-173.631
	Betalt selskabsskat	-972.061	-9.604.963
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>30.823.433</b>	<b>9.810.181</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-25.000	-738.057
	Køb af materielle anlægsaktiver	-10.213.286	-9.503.767
	Salg af materielle anlægsaktiver	157.000	912.500
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.118	-7.492.728
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-10.083.404</b>	<b>-16.822.052</b>
	Betalt udbytte	-3.400.000	-1.800.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.400.000</b>	<b>-1.800.000</b>
	Årets pengestrøm	17.340.029	-8.811.871
	Likvider 1. oktober	51.208.812	60.020.683
17	Likvider 30. september	68.548.841	51.208.812

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Riisfort Holding A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

#### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsetidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder vareforbrug og afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

##### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Goodwill	5 år
Software	3 år

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i den forventede nytteværdi af de anskaffede aktiviteter goodwill knytter sig til.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Der afskrives ikke på grunde.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg af opskrivninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Regnskabsposten andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede værdipapirer, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Værdipapirer måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
<b>2</b>	<b>Finansielle indtægter</b>			
Værdiregulering af finansielle aktiver	1.062.148	843.781	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	579.160	437.487
Andre finansielle indtægter	1.049.508	1.399.641	0	11.963
	<u>2.111.656</u>	<u>2.243.422</u>	<u>579.160</u>	<u>449.450</u>
<b>3</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>			
Værdiregulering af finansielle aktiver	3.604.982	3.196.388	0	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	157.621
Andre finansielle omkostninger	402.688	173.631	73.673	45.704
	<u>4.007.670</u>	<u>3.370.019</u>	<u>73.673</u>	<u>203.325</u>
<b>4</b>	<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.118.977	3.817.601	22.622	0
Årets regulering af udskudt skat	-31.400	-197.500	107.700	-226.300
	<u>4.087.577</u>	<u>3.620.101</u>	<u>130.322</u>	<u>-226.300</u>
<b>5</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
kr.	Koncern			
	Software	Goodwill	I alt	
Kostpris 1. oktober 2018	2.725.942	1.500.000	4.225.942	
Tilgange	25.000	0	25.000	
Kostpris 30. september 2019	<u>2.750.942</u>	<u>1.500.000</u>	<u>4.250.942</u>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	1.539.393	550.000	2.089.393	
Afskrivninger	852.604	300.000	1.152.604	
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>2.391.997</u>	<u>850.000</u>	<u>3.241.997</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>358.945</u>	<u>650.000</u>	<u>1.008.945</u>	

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Noter

## 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2018	52.004.971	17.648.146	0	5.312.500	74.965.617
Tilgange	105.850	1.778.732	9.391.204	0	11.275.786
Afgange	0	-1.383.032	0	0	-1.383.032
Overført	4.250.000	0	0	-5.312.500	-1.062.500
Kostpris 30. september 2019	56.360.821	18.043.846	9.391.204	0	83.795.871
Af- og nedskrivninger					
1. oktober 2018	13.994.762	9.020.538	0	0	23.015.300
Afskrivninger	1.085.361	1.898.488	0	0	2.983.849
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.165.175	0	0	-1.165.175
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	15.080.123	9.753.851	0	0	24.833.974
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	41.280.698	8.289.995	9.391.204	0	58.961.897

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Grunde og bygninger	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. oktober 2018	52.004.971	0	5.312.500		57.317.471
Tilgange	105.850	9.391.204	0		9.497.054
Overført	4.250.000	0	-5.312.500		-1.062.500
Kostpris 30. september 2019	56.360.821	9.391.204	0		65.752.025
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	13.994.762	0	0		13.994.762
Afskrivninger	1.085.361	0	0		1.085.361
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	15.080.123	0	0		15.080.123
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	41.280.698	9.391.204	0		50.671.902

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Noter

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele
kr.	
Kostpris 1. oktober 2018	26.121.548
Tilgange	2.118
Kostpris 30. september 2019	<u>26.123.666</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2018	-2.086.148
Årets opskrivninger	1.062.148
Nedskrivning	-3.604.982
Værdireguleringer 30. september 2019	<u>-4.628.982</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>21.494.684</u>
	<u>Modervirksomhed</u>
	Kapitalandele i dattervirksomheder
kr.	
Kostpris 1. oktober 2018	93.875.272
Kostpris 30. september 2019	<u>93.875.272</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2018	18.065.506
Modtaget udbytte	-12.000.000
Årets resultat	13.995.307
Værdireguleringer 30. september 2019	<u>20.060.813</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>113.936.085</u>

## Modervirksomhed

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Dattervirksomheder</b>		
R. Riisfort A/S	Brabrand	100,00 %
Riisfort Invest A/S	Brabrand	100,00 %

	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
kr.		
<b>8 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500.000 stk. a nom. 1,00 kr.	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 3 år.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
<b>9 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. oktober	2.600.000	2.797.500	1.803.000	2.029.300
Årets regulering af udskudt skat	-31.400	-197.500	107.700	-226.300
<b>Udskudt skat 30. september</b>	<b>2.568.600</b>	<b>2.600.000</b>	<b>1.910.700</b>	<b>1.803.000</b>

Udskudt skat består primært af forskelsværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt periodeafgrænsningsposter.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
<b>10 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	22.043.595	21.668.023	0	0
Pensioner	1.782.713	1.698.411	0	0
Andre omkostninger til social sikring	230.292	226.563	0	0
	<b>24.056.600</b>	<b>23.592.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

Distribution	10.054.213	9.814.010	0	0
Administration	14.002.387	13.778.987	0	0
	<b>24.056.600</b>	<b>23.592.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	45	46	0	0
---	----	----	---	---

## Koncern

Vederlag til modervirksomhedens ledelse og bestyrelse udgør samlet 2.630 t.kr. (2017/18: 2.621 t.kr.).

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

### Noter

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden og koncernen har udstedt ejerpantebrev på 9.929 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er i modervirksomhedens og koncernens egen besiddelse pr. 30. september 2019.

#### 13 Nærtstående parter

Riisfort Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Riisfort Fonden	Brabrand	Hovedaktionær

##### Transaktioner med nærtstående parter

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>Koncern</b>		
Udbytteudlodning til modervirksomhed	2.000.000	3.400.000
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	306.511	27.516
<b>Modervirksomhed</b>		
Huslejeindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.130.415	4.089.520
Ejendomsomkostninger til tilknyttede virksomheder	971.872	911.287
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	579.160	437.487
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	157.621
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.979.022	16.614.911
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.044.760	3.288.984

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## Noter

	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
kr.		
<b>14 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.000.000	3.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.004.693	1.497.448
Overført resultat	15.461.898	11.197.809
	<u>16.457.205</u>	<u>16.095.257</u>
	Koncern	
	2018/19	2017/18
kr.		
<b>15 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.136.453	3.973.993
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	60.857	34.553
Finansielle indtægter	-2.111.656	-2.243.422
Finansielle omkostninger	4.007.670	3.370.019
Skat af årets resultat	4.087.577	3.620.101
	<u>10.180.901</u>	<u>8.755.244</u>
<b>16 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-125.006	-1.846.948
Ændring i tilgodehavender	-884.657	-3.684.319
Ændring i leverandørgæld m.v.	5.520.231	-1.130.100
	<u>4.510.568</u>	<u>-6.661.367</u>
<b>17 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	68.548.841	51.208.812
	<u>68.548.841</u>	<u>51.208.812</u>