

DOT A/S

Grønlundvej 81, Fasterholt, 7330 Brande

CVR-nr. 26 70 48 63

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018

Dirigent:


.....
Nicolai Christensen



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 11 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DOT A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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.

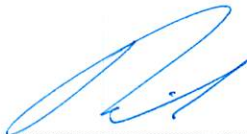
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fasterholt, den 4. april 2018

Direktion:



Henrik Steen-Jørgensen
adm. direktør



Nicolai Christensen
økonomidirektør

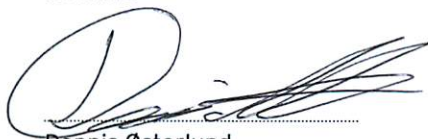
Bestyrelse:



Per Kristensen
formand



Kjeld Thomsen



Dennis Østerlund
medarbejdervalgt



Heinrich Larsen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DOT A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DOT A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 revisionsbehandlinger, 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 koncernregnskab. 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.

Herning, den 4. april 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Niels J. Jørgensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne8217

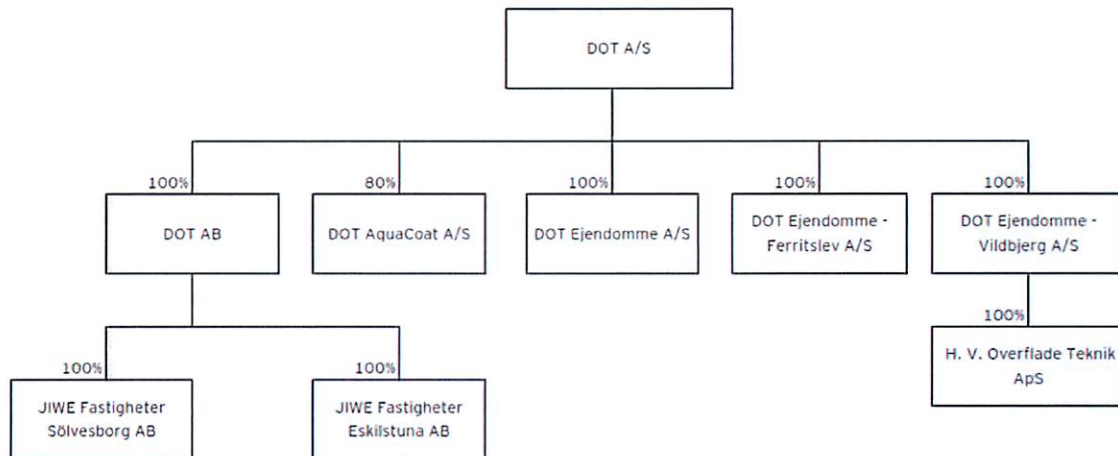
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | DOT A/S |
| Adresse, postnr., by | Grønlundvej 81, Fasterholt, 7330 Brande |
| CVR-nr. | 26 70 48 63 |
| Stiftet | 28. maj 2002 |
| Hjemstedskommune | Herning |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Hjemmeside | www.dot.dk |
| Bestyrelse | Per Kristensen, formand Kjeld Thomsen Dennis Østerlund, medarbejdervalgt Heinrich Larsen, medarbejdervalgt |
| Direktion | Henrik Steen-Jørgensen, adm. direktør Nicolai Christensen, økonomidirektør |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, 7400 Herning |
| Bankforbindelser | Nordea Sydbank |

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 547.143 | 392.882 | 357.581 | 323.872 | 308.652 |
| Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) | 88.450 | 56.993 | 37.632 | 38.155 | 28.298 |
| Resultat af ordinær primær drift | 62.196 | 38.671 | 21.061 | 20.429 | 9.949 |
| Resultat af finansielle poster | -2.746 | -1.212 | -2.611 | -7.714 | -7.814 |
| Årets resultat | 46.329 | 28.557 | 14.083 | 10.705 | 1.901 |
| Langfristede aktiver | 265.142 | 164.551 | 172.757 | 163.420 | 179.367 |
| Kortfristede aktiver | 133.256 | 99.181 | 82.443 | 86.499 | 85.168 |
| Aktiver i alt (balancesum) | 398.398 | 263.732 | 255.200 | 249.919 | 264.535 |
| Selskabskapital | 50.000 | 50.000 | 50.000 | 130.000 | 130.000 |
| Egenkapital | 163.926 | 128.435 | 110.666 | 100.060 | 91.060 |
| Langfristede forpligtelser | 98.500 | 66.177 | 45.174 | 40.248 | 36.628 |
| Kortfristede forpligtelser | 135.972 | 69.120 | 96.998 | 96.690 | 124.003 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | 53.732 | 45.403 | 31.259 | 35.169 | 16.765 |
| Pengestrømme til investerings- aktiviteten | -79.536 | -13.474 | -11.212 | -5.614 | -7.722 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -10.015 | -11.908 | -9.853 | -4.884 | -7.164 |
| Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten | -5.350 | 10.607 | -13.675 | 408 | -10.631 |
| Pengestrøm i alt | -31.154 | 42.536 | 6.372 | 29.963 | -1.588 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 11,4 % | 9,8 % | 5,9 % | 6,3 % | 3,2 % |
| Afkastningsgrad | 18,8 % | 14,9 % | 8,3 % | 7,9 % | 3,6 % |
| Soliditetsgrad | 41,3 % | 48,9 % | 43,5 % | 40,0 % | 34,4 % |
| Egenkapitalforrentning | 31,7 % | 24,0 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Gælds servicingsevne | 1,6 | 1,0 | 2,1 | 2,4 | 4,3 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede | 440 | 347 | 324 | 301 | 296 |

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

DOT A/S er en af Skandinaviens førende virksomheder inden for varmforzinkning, sandblæsning, metallisering og malerbehandling.

Med 4 produktionsanlæg i Danmark (Fasterholt, Vildbjerg, Ferritslev og Køge) samt 2 produktionsanlæg i Sverige (Sölvesborg og Eskilstuna) er DOT tæt på kunderne i Danmark og Sverige. De enkelte produktionsenheder er stort set i stand til at tilbyde samme kerneydelser, hvilket gør det muligt at sikre maksimal kvalitet, et højt serviceniveau og leveringssikkerhed med stor fleksibilitet og meget korte leveringstider.

Herudover tilbyder DOT som underleverandør og samarbejdspartner en lang række "value adding" services, herunder pakning, hulboring, slibning, svejsning, montage, samling, opbevaring m.v. og leverer gerne direkte til slutbruger/byggeplads.

Koncernens hovedaktiviteter består af:

- Korrosionsbeskyttelse af stål ved varmforzinkning
- Maling af varmforzinkede stålkonstruktioner (Duplex)
- Blæserensning
- Metallisering
- Maling
- AquaCoat
- Kundespecifik for- og efterbehandling
- Logistik

Transport og logistik er en vigtig del af den service, DOT yder. Til sikring af rettidig afhentning og levering har DOT en stor flåde af lastbiler og trailere til betjening af kunderne. DOT tilbyder et finmasket logistiksystem med afhentning og hurtig levering i Danmark og Sverige. Virksomheden ser det som et afgørende konkurrenceparameter at kunne tilbyde afhentning og levering, der støtter op om kundernes behov.

Som underleverandør og samarbejdspartner overtager vi gerne det samlede ansvar for produktion og logistik og sikrer derved kunden kortere produktionstid, reduceret fejlrisiko og øget leveringssikkerhed.

De tekniske anlæg er opbygget efter de mest moderne principper/teknologi og kan håndtere alt fra små beslag til store konstruktioner. Varmforzinkningsanlæggene omfatter fuldautomatiske lav- og højtemperaturanlæg (centrifuge) samt traditionelle lavtemperaturanlæg, højteknologisk mekanisk afrensingsanlæg (blæserensning), metalliserings- og malerianlæg.

DOT er certificeret inden for kvalitets- og miljøstyring henholdsvis DS/EN ISO 9001 og DS/EN ISO 14001 og forbedrer løbende sine målsætninger inden for de to områder. Endvidere er DOT certificeret efter det tyske regulativ DAST R022.

Vores arbejdsprocesser er veldokumenterede og vi er på forkant med udviklingen i forhold til fremtidige kundekrav. Vi har fuld integration mellem vores kvalitets- og miljøstyringssystemer og vores ERP system, som blandt andet er med til at sikre fuld sporbarhed i arbejdsprocesserne - fra varemottagelse til levering af kundespecifikke materialer. Vi håndterer kundekrav i henhold til DS EN 1090 normen. Kunderne har via vores ekstranet fuld adgang til alle samhandelsaftaler og kvalitetsdokumenter m.v.

Yderligere oplysninger vedrørende DOT A/S kan ses på www.dot.dk.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Pr. 1. marts 2017 købte DOT A/S alle aktier i Herning Varmforzinkning A/S i Vildbjerg. Pr. 1. maj 2017 er alle aktiviteter solgt over i DOT A/S.

Omsætningen i koncernen er i 2017 steget med på 154.261 t.kr. (39,3 %) i forhold 2016. Koncernens omsætning er positiv påvirket af tilkøbet af Herning Varmforzinkning A/S og en høj og igennem 2017 stigende zinkpris. Prisen på zink er over de seneste 2 år steget med mere end 80 %.

Herudover har betydelige besparelser og en fortsat høj effektivitet påvirket den positive udvikling i indtjening og pengestrømme.

Koncernens ordinære resultat før skat for 2017 udgør 59.450 t.kr. mod 37.459 t.kr. i 2016.

Årets resultat for 2017 udviser et overskud på 46.329 t.kr. mod et overskud på 28.557 t.kr. i 2016. Årets resultat er positivt påvirket af en opskrivning af lagerværdien af zink i gryder på 8.449 t.kr. grundet stigende zinkpriser.

Koncern balancen pr. 31. december 2017 udviser en balancesum på 398.398 t.kr. og egenkapital på 163.926 t.kr. svarende til en soliditet på 41,3 %.

Koncernens pengestrømme er i 2017 påvirket af køb af virksomheder. Pengestrømme fra driftsaktiviteten udgør i 2017 i alt 53.732 t.kr. mod 45.403 t. kr. i 2016. I 2017 er der udbetalt udbytte på 10.000 t.kr. Der er i året afholdt investeringer i henhold til besluttet investeringsprogram.

Den overskydende likviditet er blevet anvendt til nedbringelse af gæld. Den rentebærende gæld udgør 136.521 t.kr. pr. 31. december 2017, svarende til en gældsserviceringssevne på 1,6.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i koncernen er opgjort til 440 i 2017 mod 347 i 2016.

Ledelsen betragter udviklingen som værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med vores forventninger.

Videnressourcer

Som servicevirksomhed er koncernens vigtigste ressource den viden, som medarbejderstaben besidder. Det er derfor af højeste vigtighed at vedligeholde og udvikle medarbejdernes kompetancer, såvel produkt-, markeds- som ledelsesmæssigt.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Prisrisici

Koncernens anvendelse af zink som råvare medfører, grundet væsentlige prisudsving, som eksisterer på det frie marked, en særlig risiko. Denne risiko forstærkes i et prisfølsomt og konkurrencepræget marked. Derfor har virksomheden en prisreguleringsfaktor baseret på zinkprisens udvikling i både op- og nedadgående retning. Herudover foretages løbende vurdering af behovet for at disponere zink på lang sigt for at begrænse denne risiko.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Koncernens transaktioner sker hovedsageligt i danske og svenske kroner samt euro. Vi vurderer, at valutarisiciene er begrænsede. Der foretages dog løbende vurdering af behov for afdækning af valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil større udsving i renteniveauet have betydelig indvirkning på indtjeningen. Koncernen har derfor afdækket en andel af risikoen ved tegning af renteswap på den variabelt forrentede gæld.

Ledelsesberetning

Påvirkning af det eksterne miljø

Der er igennem årene foretaget væsentlige investeringer i forbedring af såvel det eksterne miljø som arbejdsmiljøet. De omfattende miljøinvesteringer i DOT A/S gør selskabet til en attraktiv arbejdsplads - også i fremtiden.

Som foran anført er moderselskabet certificeret inden for både kvalitets- og miljøstyring efter henholdsvis DS/EN ISO 9001 og DS/EN ISO 14001 og har her igennem begrænset sine påvirkninger på det eksterne miljø.

Endvidere udarbejder moderselskabet PRTR indberetninger for alle produktionsafdelinger, ligesom virksomheden har de lovpligtige miljøgodkendelser.

Til styring af de miljø- og kvalitetsmæssige forhold er der i denne forbindelse udarbejdet en miljø- og kvalitetspolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der udøves ingen egentlig forskning i koncernen. Der foretages løbende udvikling og optimering af vores produktionsmetoder. Omkostninger hertil indregnes i resultatopgørelsen.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke udover datterselskaber i Sverige filialer i udlandet.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke udarbejdet en særskilt redegørelse om samfundsansvar herunder menneskerettigheder, påvirkning på klimaet og miljøet.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I henhold til vedtaget udarbejdet politik er det DOT's holdning, at alle jobs i gruppen skal besættes af de bedst kvalificerede kandidater, herunder også pladserne på de øverste ledelsesniveauer. Herudover bestræber DOT sig på at sikre mangfoldighed og lige muligheder for begge køn i alle dele af gruppens organisation, herunder i ledelsen.

I forbindelse med rekrutteringer opfordres ansøgere uanset køn til at søge stillingen, ligesom kandidater indkaldes på baggrund af kvalifikationer uanset køn.

Nuværende som fremtidige ansættelser vil ske under hensyntagen til, at medarbejdere, herunder ledere, altid ansættes ud fra faglige og personlige kompetencer - kvinder som mænd.

På nuværende tidspunkt udgør andelen af kvinder i DOT's ledergruppe 15 %, hvilket vi ønsker at øge til 20 % inden 2020.

Der er i dag ingen kvinder i bestyrelsen i DOT, og det gælder også bestyrelser i datterselskaberne. Det er vores målsætning, at der minimum er 1 kvinde repræsenteret i DOT eller DOT's datterselskabers bestyrelser inden 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb har selskabet købt aktierne i Steel Coating A/S i Stilling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens opfattelse, at aktivitetsniveauet vil forblive uændret eller kun blive marginalt forbedret i det kommende år i forhold til 2017.

Vi forventer på baggrund af de initiativer, der er gennemført i de seneste år, og de initiativer, der vil blive gennemført i 2018 at kunne fastholde den positive resultatudvikling i koncernen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|----------|----------|-----------------|----------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | Nettoomsætning | 547.143 | 392.882 | 422.367 | 304.299 |
| | Andre driftsindtægter | 186 | 1.293 | 186 | 823 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -121.925 | -78.173 | -90.674 | -57.091 |
| | Andre eksterne omkostninger | -132.222 | -106.572 | -110.425 | -84.867 |
| | Bruttoresultat | 293.182 | 209.430 | 221.454 | 163.164 |
| 2 | Personaleomkostninger | -204.732 | -152.437 | -156.177 | -118.237 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -26.254 | -18.322 | -13.436 | -8.040 |
| | Resultat før finansielle poster | 62.196 | 38.671 | 51.841 | 36.887 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.078 | 431 |
| 3 | Finansielle indtægter | 1.067 | 324 | 908 | 229 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -3.813 | -1.536 | -2.146 | -833 |
| | Resultat før skat | 59.450 | 37.459 | 57.681 | 36.714 |
| 5 | Skat af årets resultat | -13.121 | -8.902 | -11.227 | -7.948 |
| | Årets resultat | 46.329 | 28.557 | 46.454 | 28.766 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| | Aktionærer i DOT A/S | 46.454 | 28.766 | | |
| | Minoritetsinteresser | -125 | -209 | | |
| | | 46.329 | 28.557 | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|-------|---|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Langfristede aktiver | | | |
| 6 | | Immaterielle aktiver | | | |
| | | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | | |
| | | 3.375 | 3.068 | 3.375 | 3.068 |
| | | Goodwill | | | |
| | | 40.122 | 0 | 40.122 | 0 |
| | | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | | | |
| | | 1.182 | 918 | 1.182 | 918 |
| | | <u>44.679</u> | <u>3.986</u> | <u>44.679</u> | <u>3.986</u> |
| 7 | | Materielle aktiver | | | |
| | | Grunde og bygninger | | | |
| | | 137.370 | 99.816 | 0 | 0 |
| | | Produktionsanlæg og maskiner | | | |
| | | 64.513 | 46.068 | 45.890 | 28.557 |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | |
| | | 12.443 | 3.299 | 10.346 | 1.436 |
| | | <u>214.326</u> | <u>149.183</u> | <u>56.236</u> | <u>29.993</u> |
| 8 | | Finansielle aktiver | | | |
| | | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | |
| | | 0 | 0 | 148.930 | 77.271 |
| 11 | | Udskudte skatteaktiver | | | |
| | | 6.137 | 11.382 | 0 | 0 |
| | | <u>6.137</u> | <u>11.382</u> | <u>148.930</u> | <u>77.271</u> |
| | | Langfristede aktiver i alt | | | |
| | | <u>265.142</u> | <u>164.551</u> | <u>249.845</u> | <u>111.250</u> |
| | | transport | 265.142 | 164.551 | 249.845 |
| | | | | | 111.250 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | transport | 265.142 | 164.551 | 249.845 | 111.250 |
| | Kortfristede aktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 65.190 | 45.719 | 50.361 | 34.152 |
| | | <u>65.190</u> | <u>45.719</u> | <u>50.361</u> | <u>34.152</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 60.831 | 43.581 | 44.873 | 32.336 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.376 | 998 | 1.212 | 757 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 799 | 6.451 | 6.032 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 3.335 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 1.801 | 1.317 | 239 | 140 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 897 | 1.009 | 378 | 734 |
| | | <u>64.905</u> | <u>47.704</u> | <u>56.488</u> | <u>39.999</u> |
| | Værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 30 | 31 | 0 | 0 |
| | | <u>30</u> | <u>31</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>3.131</u> | <u>5.727</u> | <u>743</u> | <u>3.851</u> |
| | Kortfristede aktiver i alt | <u>133.256</u> | <u>99.181</u> | <u>107.592</u> | <u>78.002</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>398.398</u> | <u>263.732</u> | <u>357.437</u> | <u>189.252</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|---------|-----------------|---------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 9 | Selskabskapital | 50.000 | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 6.724 | 1.257 |
| | Overført resultat | 94.531 | 68.915 | 87.807 | 67.658 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 20.000 | 10.000 | 20.000 | 10.000 |
| | Aktionærer i DOT A/S' andel af egenkapital | 164.531 | 128.915 | 164.531 | 128.915 |
| | Minoritetsinteresser | -605 | -480 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 163.926 | 128.435 | 164.531 | 128.915 |
| 10 | Langfristede forpligtelser | | | | |
| 11 | Udskudt skat | 7.333 | 13.203 | 6.318 | 4.866 |
| | Gæld til realkredit- institutter | 24.932 | 6.865 | 0 | 0 |
| | Gæld til banker | 64.939 | 44.775 | 25.587 | 0 |
| | Anden gæld | 1.296 | 1.334 | 0 | 0 |
| | Langfristede forpligtelser i alt | 98.500 | 66.177 | 31.905 | 4.866 |
| | Kortfristede forpligtelser | | | | |
| | Gæld til | | | | |
| | realkreditinstitutter | 3.653 | 770 | 0 | 0 |
| | Gæld til banker | 39.437 | 5.177 | 33.735 | 10 |
| | Leasingforpligtelser | 6.691 | 0 | 6.691 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 25.522 | 24.983 | 20.340 | 19.185 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.090 | 3.774 | 60.332 | 13.373 |
| | Skyldig selskabsskat | 2.427 | 1.992 | 0 | 2.472 |
| | Anden gæld | 56.152 | 32.350 | 39.903 | 20.357 |
| | Negativ goodwill | 0 | 74 | 0 | 74 |
| | Kortfristede forpligtelser i alt | 135.972 | 69.120 | 161.001 | 55.471 |
| | Forpligtelser i alt | 234.472 | 135.297 | 192.906 | 60.337 |
| | PASSIVER I ALT | 398.398 | 263.732 | 357.437 | 189.252 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | | | | |
|------|--|-----------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------|
| | | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt | Minoritetsinteresser | Egenkapital i alt |
| Note | t.kr. | | | | | | |
| | Egenkapital 1. januar 2017 | 50.000 | 68.915 | 10.000 | 128.915 | -480 | 128.435 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 26.454 | 20.000 | 46.454 | -125 | 46.329 |
| | Valutakursregulering | 0 | -1.611 | 0 | -1.611 | 0 | -1.611 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 773 | 0 | 773 | 0 | 773 |
| | Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -10.000 | -10.000 | 0 | -10.000 |
| | Egenkapital 31. december 2017 | 50.000 | 94.531 | 20.000 | 164.531 | -605 | 163.926 |
| | | Modervirksomhed | | | | | |
| | | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt | |
| Note | t.kr. | | | | | | |
| | Egenkapital 1. januar 2017 | 50.000 | 1.257 | 67.658 | 10.000 | 128.915 | |
| 16 | Overført via resultatdisponering | 0 | 7.078 | 19.376 | 20.000 | 46.454 | |
| | Valutakursregulering | 0 | -1.611 | 0 | 0 | -1.611 | |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 773 | 0 | 773 | |
| | Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -10.000 | -10.000 | |
| | Egenkapital 31. december 2017 | 50.000 | 6.724 | 87.807 | 20.000 | 164.531 | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | Årets resultat | 46.329 | 28.557 | 46.454 | 28.766 |
| 17 | Reguleringer | 40.715 | 27.629 | 18.750 | 15.852 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 87.044 | 56.186 | 65.204 | 44.618 |
| 18 | Ændring i driftskapital | -15.660 | 86 | -9.049 | 15.639 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 71.384 | 56.272 | 56.155 | 60.257 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 1.067 | 302 | 908 | 191 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -3.813 | -1.514 | -2.146 | -796 |
| | Betalt selskabsskat | -14.906 | -9.657 | -14.906 | -9.657 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 53.732 | 45.403 | 40.011 | 49.995 |
| | Køb af immaterielle aktiver | -1.974 | -1.588 | -44.870 | -1.588 |
| | Køb af materielle aktiver | -10.015 | -11.908 | -35.510 | -6.541 |
| | Salg af materielle aktiver | 8 | 22 | 7 | 22 |
| | Køb af virksomheder | -67.555 | 0 | -65.000 | 0 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -79.536 | -13.474 | -145.373 | -8.107 |
| | Udbetalt udbytte | -10.000 | -8.000 | -10.000 | -8.000 |
| | Provenu af langfristede forpligtelser | 20.000 | 24.565 | 34.788 | 0 |
| | Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser | 0 | 0 | 7.766 | 0 |
| | Provenue ved optagelse af gæld hos dattervirksomheder | 0 | 0 | 46.250 | 0 |
| | Afdrag på langfristede forpligtelser | -13.969 | -5.958 | -3.846 | 0 |
| | Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing) | -1.381 | 0 | -1.074 | 0 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -5.350 | 10.607 | 73.884 | -8.000 |
| | Årets pengestrøm | -31.154 | 42.536 | -31.478 | 33.888 |
| | Likvider 1. januar | 5.717 | -36.852 | 3.841 | -30.047 |
| | Valutakursregulering | -129 | 33 | 0 | 0 |
| 19 | Likvider 31. december | -25.566 | 5.717 | -27.637 | 3.841 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DOT A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.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 regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af overfladebehandling indregnes i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Omsætningen er ikke specificeret på forretningsmæssige områder og geografiske områder af konkurrencemæssige hensyn. Der er i branchen i Danmark få konkurrenter, hvorfor en yderligere segmentering af vores omsætning ville kunne give vore konkurrenter markeds-mæssige indblik og fordel. Ingen af vores konkurrenter oplyser tilsvarende oplysninger i deres regnskaber.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Andre driftsindtægter omfatter tillige indregning af negativ goodwill. Negativ goodwill som relaterer sig til forventede fremtidige tab eller omkostninger på den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen i takt med realisation af de fremtidige tab eller omkostninger. Negativ goodwill herudover indregnes i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de ikke-monetære aktiver i den overtagne virksomhed.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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

| | |
|---|----------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 3-5 år |
| Goodwill | 10 år |
| Bygninger | 15-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Grunde afskrives ikke.

Indtægter 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software, licenser og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres 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.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acountofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acountofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acountofaktureringer og som forpligtelser, når acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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 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 acontoskatte.

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.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens 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 virksomhedens 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

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

| | |
|------------------------|--|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 189.568 | 140.742 | 141.013 | 106.542 |
| Pensioner | 10.949 | 8.227 | 10.949 | 8.227 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.215 | 3.468 | 4.215 | 3.468 |
| | <u>204.732</u> | <u>152.437</u> | <u>156.177</u> | <u>118.237</u> |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>440</u> | <u>347</u> | <u>359</u> | <u>273</u> |
| | | | | |
| Vederlag til virksomhedens ledelse udgør: | | | | |
| Direktion | 4.914 | 4.306 | 4.914 | 4.306 |
| Bestyrelse | 500 | 500 | 500 | 500 |
| | <u>5.414</u> | <u>4.806</u> | <u>5.414</u> | <u>4.806</u> |
| | | | | |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 228 | 81 |
| Andre finansielle indtægter | 1.067 | 324 | 680 | 148 |
| | <u>1.067</u> | <u>324</u> | <u>908</u> | <u>229</u> |
| | | | | |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 140 | 22 | 666 | 161 |
| Andre finansielle omkostninger | 3.673 | 1.514 | 1.480 | 672 |
| | <u>3.813</u> | <u>1.536</u> | <u>2.146</u> | <u>833</u> |
| | | | | |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 16.158 | 7.336 | 9.774 | 7.412 |
| Årets regulering af udskudt skat | -3.037 | 1.566 | 1.453 | 536 |
| | <u>13.121</u> | <u>8.902</u> | <u>11.227</u> | <u>7.948</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle aktiver

| t.kr. | Koncern | | | |
|---|---------------------------------------|----------|---|--------|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | I alt |
| Kostpris 1. januar 2017 | 18.706 | 0 | 918 | 19.624 |
| Tilgang i årets løb | 700 | 42.988 | 1.182 | 44.870 |
| Overførsler fra andre poster | 918 | 0 | -918 | 0 |
| Kostpris 31. december 2017 | 20.324 | 42.988 | 1.182 | 64.494 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 15.638 | 0 | 0 | 15.638 |
| Årets afskrivninger | 1.311 | 2.866 | 0 | 4.177 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 16.949 | 2.866 | 0 | 19.815 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 3.375 | 40.122 | 1.182 | 44.679 |

| t.kr. | Modervirksomhed | | | |
|---|---------------------------------------|----------|---|--------|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | I alt |
| Kostpris 1. januar 2017 | 18.706 | 0 | 918 | 19.624 |
| Tilgang i årets løb | 700 | 42.988 | 1.182 | 44.870 |
| Overførsler fra andre poster | 918 | 0 | -918 | 0 |
| Kostpris 31. december 2017 | 20.324 | 42.988 | 1.182 | 64.494 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 15.638 | 0 | 0 | 15.638 |
| Årets afskrivninger | 1.311 | 2.866 | 0 | 4.177 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 16.949 | 2.866 | 0 | 19.815 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 3.375 | 40.122 | 1.182 | 44.679 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle aktiver

| t.kr. | Koncern | | | I alt |
|---|---------------------|------------------------------|---|---------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 281.265 | 243.404 | 14.887 | 539.556 |
| Valutakursregulering | -1.848 | -2.121 | -237 | -4.206 |
| Tilgang i årets løb | 45.997 | 29.692 | 11.689 | 87.378 |
| Afgang i årets løb | 0 | -18.474 | 0 | -18.474 |
| Kostpris 31. december 2017 | 325.414 | 252.501 | 26.339 | 604.254 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 181.449 | 197.336 | 11.588 | 390.373 |
| Valutakursregulering | -886 | -1.650 | -188 | -2.724 |
| Årets afskrivninger | 7.481 | 10.768 | 2.496 | 20.745 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -18.466 | 0 | -18.466 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 188.044 | 187.988 | 13.896 | 389.928 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 137.370 | 64.513 | 12.443 | 214.326 |

| t.kr. | Modervirksomhed | | | I alt |
|---|------------------------------|---|--|---------|
| | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 169.318 | 11.510 | | 180.828 |
| Tilgang i årets løb | 24.422 | 11.088 | | 35.510 |
| Afgang i årets løb | -18.474 | 0 | | -18.474 |
| Kostpris 31. december 2017 | 175.266 | 22.598 | | 197.864 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 140.761 | 10.074 | | 150.835 |
| Årets afskrivninger | 7.081 | 2.178 | | 9.259 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -18.466 | 0 | | -18.466 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 129.376 | 12.252 | | 141.628 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 45.890 | 10.346 | | 56.236 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle aktiver

| | Moder- virksomhed |
|--|--|
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
| t.kr. | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 49.244 |
| Tilgang i årets løb | 65.000 |
| Kostpris 31. december 2017 | 114.244 |
| Værdireguleringer 1. januar 2017 | 28.027 |
| Valutakursregulering | -1.611 |
| Andel af årets resultat | 7.078 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | 687 |
| Andre reguleringer vedr. kapitalandele | 505 |
| Værdireguleringer 31. december 2017 | 34.686 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 148.930 |

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 130.775 t.kr. og merværdier samt interne avancer en regnskabsmæssig værdi på 15.728 t.kr.

Af den samlede regnskabsmæssige værdi er negative indre værdier i tilknyttede virksomheder på 2.427 t.kr. modregnet i tilgodehavender.

Modervirksomhed

| Navn | Retsform | Hjemsted | Ejerandel |
|--------------------------------|--------------|------------------------|-----------|
| Dattervirksomheder | | | |
| DOT AB | Aktiebolag | Sölvesborg, Sverige | 100,00 % |
| DOT AquaCoat A/S | Aktieselskab | Fasterholt | 80,00 % |
| DOT Ejendomme A/S | Aktieselskab | Fasterholt | 100,00 % |
| DOT Ejendomme - Ferritslev A/S | Aktieselskab | Fasterholt | 100,00 % |
| DOT Ejendomme - Vildbjerg A/S | Aktieselskab | Vildbjerg | 100,00 % |

| | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|--------|
| t.kr. | 2017 | 2016 |
| 9 Selskabskapital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| Aktier, 500.000 stk. a nom. 100,00 kr. | 50.000 | 50.000 |
| | 50.000 | 50.000 |

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| t.kr. | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Saldo primo | 50.000 | 50.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | -80.000 | 0 | 0 |
| | 50.000 | 50.000 | 50.000 | 130.000 | 130.000 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede forpligtelser

| t.kr. | Koncern | | | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 31/12 2017 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Udskudt skat | 7.333 | 0 | 7.333 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 28.585 | 3.653 | 24.932 | 19.139 |
| Gæld til banker | 75.679 | 10.740 | 64.939 | 34.735 |
| Anden gæld | 1.296 | 0 | 1.296 | 0 |
| | <u>112.893</u> | <u>14.393</u> | <u>98.500</u> | <u>53.874</u> |

| t.kr. | Modervirksomhed | | | |
|-----------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 31/12 2017 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Udskudt skat | 6.318 | 0 | 6.318 | 0 |
| Gæld til banker | 31.193 | 5.606 | 25.587 | 7.108 |
| | <u>37.511</u> | <u>5.606</u> | <u>31.905</u> | <u>7.108</u> |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 11 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat indregnes således i balancen: | | | | |
| Udskudte skatteaktiver | -6.137 | -11.382 | 0 | 0 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 7.333 | 13.203 | 6.318 | 4.866 |
| | <u>1.196</u> | <u>1.821</u> | <u>6.318</u> | <u>4.866</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncern

Moderselskabet har tilkendegivet at ville støtte datterselskabet DOT AquaCoat A/S finansielt, således at selskabet kan honorere sin forpligtelser.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------|---------|--------|-----------------|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Leje- og leasingforpligtelser | 42.496 | 42.133 | 39.067 | 37.641 |

Af koncernens samlede leje- og leasingforpligtelser forfalder 14.639 t.kr. indenfor et år, mens 772 t.kr. forfalder efter 5 år.

Af moderselskabets samlede leje- og leasingforpligtelser forfalder 13.417 t.kr. indenfor et år, mens 772 t.kr. forfalder efter 5 år.

Udover ovennævnte forpligtelser indgår der i koncernen en forpligtelse i datterselskabet DOT AquaCoat A/S, som er afhængig af indtjeningen i de kommende 3 år. Beløbet udgør minimum 830 t.kr.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med FASTERHOLT Holding A/S som administrationselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter i sambeskatningskredsen.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 28.586 t.kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 63.088 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter 64.486 t.kr., er afgivet ejerpantebrev på i alt 69.846 t.kr. med pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 60.589 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter 45.184 t.kr. er afgivet virksomhedspant på i alt 44.791 t.kr. i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 165.387 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pension 4.484 t.kr. er der afgivet virksomhedspant på ialt 7.409 t.kr. i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på 28.272 t.kr. pr. 31. december 2017.

Til sikkerhed for gæld til leasingselskaber 6.691 t.kr. er der afgivet ejerpantebrev på i alt 18.617 t.kr. med pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 udgør 42.843 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter 43.179 t.kr. er afgivet virksomhedspant på i alt 30,0 mio. kr. i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 136.568 t.kr.

Til sikkerhed for dattervirksomheders gæld til kreditinstitut som pr. 31. december 2017 udgør 10.396 t.kr. har moderselskabet afgivet selvskyldnerkautionserklæring.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
14 Nærtstående parter
Transaktioner med nærtstående parter

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|---|--------|--------|
| Koncern | | |
| Renteudgifter til modervirksomhed | 140 | 22 |
| Tilgodehavender hos modervirksomhed | | |
| Gæld til modervirksomhed | 0 | 799 |
| | 2.090 | 3.774 |
| Modervirksomhed | | |
| Salg til dattervirksomheder (ydelse til videresalg) | 21.758 | 15.273 |
| Køb hos dattervirksomheder (ydelse til videresalg) | 328 | 528 |
| Huslejeudgift til dattervirksomheder | 9.374 | 7.200 |
| Refusion af husleje fra dattervirksomhed | 120 | 120 |
| Administrationsfee m.v. fra dattervirksomheder | 1.106 | 1.355 |
| Logiskfee m.v. til dattervirksomheder | 3.673 | 2.401 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 228 | 81 |
| Renteudgifter til tilknyttede virksomheder | 526 | 161 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 6.451 | 6.032 |
| | 60.332 | 13.373 |

Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part | Bopæl/Hjemsted | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|------------------------|---|--------------------------------------|
| Fasterholt Holding A/S | Grønlundvej 81-83, Fasterholt, 7330 Brande | 75 % af aktierne |

Oplysning om koncernregnskaber

| Modervirksomhed | Hjemsted | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab |
|------------------------|---|---|
| Fasterholt Holding A/S | Grønlundvej 81-83, Fasterholt, 7330 Brande | Fasterholt Holding A/S Jysk-Fynsk Kapital A/S |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor | | | | |
| Samlet honorar til EY m.fl. | 657 | 679 | 437 | 423 |
| Lovpligtig revision | 285 | 335 | 150 | 185 |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 30 | 0 | 30 |
| Skatterådgivning | 30 | 140 | 20 | 93 |
| Andre ydelser | 342 | 174 | 267 | 115 |
| | <u>657</u> | <u>679</u> | <u>437</u> | <u>423</u> |
| 16 Resultatdisponering | | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | | 20.000 | 10.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | | | 7.078 | 431 |
| Overført resultat | | | 19.376 | 18.335 |
| | | | <u>46.454</u> | <u>28.766</u> |
| | | | | |
| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 17 Reguleringer | | | | |
| Af- og nedskrivninger | 24.922 | 17.827 | 13.436 | 8.039 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 0 | -14 | 0 | -12 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -7.078 | -430 |
| Finansielle indtægter | -1.067 | -302 | -908 | -191 |
| Finansielle omkostninger | 3.813 | 1.514 | 2.146 | 796 |
| Skat af årets resultat | 13.121 | 8.902 | 11.228 | 7.948 |
| Øvrige reguleringer | -74 | -298 | -74 | -298 |
| | <u>40.715</u> | <u>27.629</u> | <u>18.750</u> | <u>15.852</u> |
| 18 Ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | -11.958 | -7.523 | -16.664 | -6.080 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.288 | -7.723 | -13.204 | 827 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | -5.990 | 15.332 | 20.819 | 20.892 |
| | <u>-15.660</u> | <u>86</u> | <u>-9.049</u> | <u>15.639</u> |
| 19 Likvider, ultimo | | | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 3.131 | 5.727 | 743 | 3.851 |
| Kortfristet gæld til banker | -39.437 | -5.177 | -33.735 | -10 |
| Kort del af langfristet gæld udeholdt | 10.740 | 5.167 | 5.355 | 0 |
| | <u>-25.566</u> | <u>5.717</u> | <u>-27.637</u> | <u>3.841</u> |