

Dansk Autoværn A/S

Tietgensvej 12, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 34 99 10 14

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2018

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 11. april 2018
Direktion:



Ulrik Toft Marcussen

Bestyrelse:



Thomas Rask Jensen
formand



Torben Bruno Pedersen
næstformand



Thomas Jørgensen Bjerrum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Autoværn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Autoværn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.
- ▶ 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Haderslev, den 11. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne32743



Anders Blaavand
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne36185

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Dansk Autoværn A/S
Adresse, postnr., by	Tietgensvej 12, 8600 Silkeborg
CVR-nr.	34 99 10 14
Stiftet	10. juni 1963
Hjemstedskommune	Silkeborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.davas.dk
E-mail	info@davas.dk
Telefon	86 82 29 00
Bestyrelse	Thomas Rask Jensen, formand Torben Bruno Pedersen, næstformand Thomas Jørgensen Bjerrum
Direktion	Ulrik Toft Marcussen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.688	57.044	45.972	42.447	47.219
Resultat af ordinær primær drift	9.830	15.749	8.948	7.775	9.161
Resultat af finansielle poster	-135	-171	-132	-189	-325
Årets resultat	7.604	11.496	6.868	5.828	6.835
Anlægsaktiver	14.000	11.078	12.787	14.607	17.164
Omsætningsaktiver	58.953	47.045	57.248	32.942	39.766
Aktiver i alt (balancesum)	72.953	58.123	70.035	47.549	56.930
Egenkapital	29.905	29.801	24.805	23.437	24.110
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.244	22.308	-4.777	5.390	16.515
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-6.862	-2.553	-2.580	-2.450	-3.196
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.411	-2.291	-3.407	-2.198	-4.384
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-7.711	-10.238	-5.940	-8.754	-7.017
Pengestrøm i alt	-4.329	9.517	-13.297	-5.814	6.302
Nøgletal					
Afkastningsgrad	15,0 %	24,6 %	15,2 %	14,9 %	16,7 %
Likviditetsgrad	142,8 %	176,0 %	134,8 %	149,4 %	140,5 %
Soliditetsgrad	41,0 %	51,3 %	35,4 %	49,3 %	42,4 %
Egenkapitalforrentning	25,5 %	42,1 %	28,5 %	24,5 %	29,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	49	64	58	52	54

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg, montage og vedligeholdelse af sikkerhedsforanstaltninger til de skandinaviske veje, herunder stål-, træ- og betonautoværn, brorækværk, støjskærme, betonfundamenter samt udlejning af trafikværn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 7.603.823 kr. mod et overskud på 11.496.273 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 29.904.791 kr.

Årets realiserede resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende, selv om det er lavere end foregående år, hvor resultatet var positivt påvirket af ekstra stor aktivitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets udviklingsaktiviteter omfatter udviklingsomkostninger i forbindelse med produktion af produkter inden for virksomhedens hovedaktivitet.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2018 forventes et resultat på niveau med 2017 idet aktivitetsniveauet forventes uændret, herunder en fortsættelse af driftskontrakterne for Vejdirektoratet, som ved et udbud medio 2017 blev genvundet for en 4-årig periode, med virkning fra januar 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	44.688.171	57.043.584
3	Personaleomkostninger	-30.518.166	-37.427.343
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.340.058	-3.867.193
	Resultat før finansielle poster	9.829.947	15.749.048
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	43.791	-639.373
4	Finansielle indtægter	96.910	66.577
5	Finansielle omkostninger	-232.032	-237.946
	Resultat før skat	9.738.616	14.938.306
6	Skat af årets resultat	-2.134.793	-3.442.033
	Årets resultat	7.603.823	11.496.273

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	462.193	1.078.285
	Goodwill	0	0
		<u>462.193</u>	<u>1.078.285</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.342.452	9.999.869
		<u>13.342.452</u>	<u>9.999.869</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	195.000	0
		<u>195.000</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>13.999.645</u>	<u>11.078.154</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	2.766.818	2.981.457
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.625.067	10.255.906
		<u>13.391.885</u>	<u>13.237.363</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.772.649	24.609.909
10	Entreprisekontrakter	2.160.222	3.636.844
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.332.476	5.218.181
	Andre tilgodehavender	12.391	15.033
11	Periodeafgrænsningsposter	277.128	321.288
		<u>45.554.866</u>	<u>33.801.255</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.082</u>	<u>6.309</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>58.952.833</u>	<u>47.044.927</u>
	AKTIVER I ALT	<u>72.952.478</u>	<u>58.123.081</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Aktiekapital	3.000.000	3.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	360.510	841.062
	Overført resultat	19.044.281	18.459.906
	Foreslået udbytte	7.500.000	7.500.000
	Egenkapital i alt	29.904.791	29.800.968
	Hensatte forpligtelser		
14	Udskudt skat	1.775.700	1.334.174
	Hensatte forpligtelser i alt	1.775.700	1.334.174
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	0	263.668
		0	263.668
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	263.668	361.828
	Gæld til banker	8.911.431	4.581.773
10	Entreprisekontrakter	11.867.914	1.871.554
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.138.801	8.049.613
	Gæld til tilknyttede virksomheder	837.277	572.636
	Skyldig sambeskatningsbidrag	1.693.267	4.257.236
	Anden gæld	8.559.629	7.029.631
		41.271.987	26.724.271
	Gældsforpligtelser i alt	41.271.987	26.987.939
	PASSIVER I ALT	72.952.478	58.123.081

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	3.000.000	1.321.614	13.983.081	6.500.000	24.804.695
18	Overført via resultatdisponering	0	-480.552	4.476.825	7.500.000	11.496.273
	Udloddet udbytte	0	0	0	-6.500.000	-6.500.000
	Egenkapital 1. januar 2017	3.000.000	841.062	18.459.906	7.500.000	29.800.968
18	Overført via resultatdisponering	0	-480.552	584.375	7.500.000	7.603.823
	Udloddet udbytte	0	0	0	-7.500.000	-7.500.000
	Egenkapital 31. december 2017	3.000.000	360.510	19.044.281	7.500.000	29.904.791

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	7.603.823	11.496.273
19	Reguleringer	6.210.406	7.875.128
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.814.229	19.371.401
20	Ændring i driftskapital	821.707	4.485.426
	Pengestrømme fra primær drift	14.635.936	23.856.827
	Renteindbetalinger m.v.	96.910	66.577
	Renteudbetalinger m.v.	-232.032	-237.947
	Betalt sambeskatningsbidrag	-4.257.236	-1.377.476
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.243.578	22.307.981
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.411.415	-2.291.248
	Salg af materielle anlægsaktiver	700.643	378.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-595.582	-195.000
	Modregnet i tilgodehavender	444.373	-444.373
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.861.981	-2.552.621
	Udbetalt udbytte	-7.500.000	-6.500.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-361.828	-372.246
	Forskydning mellemværende med tilknyttede virksomheder	150.346	-3.365.563
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.711.482	-10.237.809
	Årets pengestrøm	-4.329.885	9.517.551
	Likvider 1. januar	-4.575.464	-14.093.015
21	Likvider 31. december	-8.905.349	-4.575.464

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Autoværn A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Dansk Autoværn A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Troldhøj Holding A/S, Haderslev.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2017 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også retableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

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.

Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, målestil kursen på transaktionsdagen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

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, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende husleje, ejendomsskat, forsikringer, vedligeholdelse, el, vand og varme.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Produktudviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter	4 år
Goodwill	5 år

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

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

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

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.

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. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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 indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres her- til.

Desuden indregnes i kostprisen på egenopførte aktiver renteomkostninger i fremstillingsperioden på lån til finansiering af fremstillingen.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssige værdi.

Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. 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.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 beskattingsregler, 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.

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 nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

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

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:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancendagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

kr.	2017	2016
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.887.096	34.503.830
Pensioner	1.901.170	2.160.496
Andre omkostninger til social sikring	729.900	763.017
	<u>30.518.166</u>	<u>37.427.343</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>49</u>	<u>64</u>

Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 1.584.478 kr. (2016: 1.580.028 kr.).

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	85.335	66.577
Andre finansielle indtægter	11.575	0
	<u>96.910</u>	<u>66.577</u>

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	37.416	52.468
Andre finansielle omkostninger	194.616	185.478
	<u>232.032</u>	<u>237.946</u>

6 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.693.267	4.257.236
Årets regulering af udskudt skat	441.526	-815.203
	<u>2.134.793</u>	<u>3.442.033</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.775.410	1.388.777	5.164.187
Kostpris 31. december 2017	3.775.410	1.388.777	5.164.187
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.697.125	1.388.777	4.085.902
Afskrivninger	616.092	0	616.092
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	3.313.217	1.388.777	4.701.994
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>462.193</u>	<u>0</u>	<u>462.193</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	61.919.318
Tilgange	7.411.415
Afgange	-3.303.717
Kostpris 31. december 2017	<u>66.027.016</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	51.919.449
Afskrivninger	3.723.965
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.958.850
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>52.684.564</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>13.342.452</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>260.778</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 16.

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2017	195.000
Tilgange	595.582
Kostpris 31. december 2017	<u>790.582</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	-195.000
Årets resultat	43.791
Tilbageførsel af modregning i tilgodehavender	-444.373
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>-595.582</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>195.000</u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
DAV Nordic AB	Sverige	100,00 %	195.000	43.791

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
10 Entrepriekontrakter		
Salgsværdi af udført arbejde	22.371.579	29.789.496
Acontofaktureringer	-32.079.271	-28.024.206
	<u>-9.707.692</u>	<u>1.765.290</u>
der indregnes således:		
Entrepriekontrakter (aktiver)	2.160.222	3.636.844
Entrepriekontrakter (forpligtelser)	-11.867.914	-1.871.554
	<u>-9.707.692</u>	<u>1.765.290</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder vægtafgift og kontingenter.

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 6.000 stk. a nom. 500,00 kr.	3.000.000	3.000.000
	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 3.000.000 kr. det seneste år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	263.668	263.668	0	0
	<u>263.668</u>	<u>263.668</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	1.334.174	2.149.377
Årets udskudte skatter	441.526	-815.203
Udskudt skat 31. december	<u>1.775.700</u>	<u>1.334.174</u>

Den udskudte skat påhviler igangværende arbejder for fremmed regning, varedebitorer, samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Jyske Banks engagement med de tilknyttede virksomheder Milewide A/S, DAV Ejendomme I ApS og DAV Ejendomme II ApS.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Troldhøj Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter på kontor- og lagerlokaler. Huslejeforpligtelsen udgør i alt 10.911 t.kr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, der udløber senest marts 2020. De samlede leasingydelser i restløbetiden udgør 601 tkr.

16 Sikkerhedsstillelser

Arbejdsgarantier andrager pr. 31. december 2017 6.250 t.kr.

Der er stillet betalingsgaranti overfor leverandør, som andrager 745 t.kr. pr. 31. december 2017.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret løsøre pantebrev, nom. 10.200 tkr., med pant i selskabets vognpark der pr. 31. december 2017 udgør 1.144 t.kr.

17 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Dansk Autoværn A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2017
Salg af varer og tjenesteydelse m.v. til tilknyttede virksomheder	298.275
Køb af varer og tjenesteydelser m.v. fra tilknyttede virksomheder	7.162
Salg af andre ydelse til tilknyttede virksomheder	39.814
Køb af andre ydelser, herunder husleje fra tilknyttede virksomheder	2.182.122
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	85.335
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	37.416
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.332.476
Gæld til tilknyttede virksomheder	837.277
Udloddet udbytte til tilknyttede virksomheder	7.500.000

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	7.500.000	7.500.000
Øvrige reserver	-480.552	-480.552
Overført resultat	584.375	4.476.825
	<u>7.603.823</u>	<u>11.496.273</u>
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.340.058	3.867.192
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-355.776	-244.840
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-43.791	639.373
Finansielle indtægter	-96.910	-66.577
Finansielle omkostninger	232.032	237.947
Skat af årets resultat	1.693.267	4.257.236
Udskudt skat	441.526	-815.203
	<u>6.210.406</u>	<u>7.875.128</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-154.522	406.957
Ændring i tilgodehavender	-13.115.938	10.308.772
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.619.185	-4.035.589
Ændring i igangværende arbejder - modtagne forudbetalinger fra kunder	11.472.982	-2.194.714
	<u>821.707</u>	<u>4.485.426</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.082	6.309
Kortfristet gæld til banker	-8.911.431	-4.581.773
	<u>-8.905.349</u>	<u>-4.575.464</u>