

# Juan A/S

Islevdalvej 208, 2610 Rødovre  
CVR-nr. 11 86 22 33

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.06.17

Peter Odgaard Dahl  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

---

---

**Selskabet**

---

Juan A/S  
Islevdalvej 208  
2610 Rødovre  
Telefon: 39 77 02 02  
Hjemsted: Rødovre  
CVR-nr.: 11 86 22 33  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Peter Odgaard Dahl

---

**Bestyrelse**

---

Peter Odgaard Dahl  
Julie Hackenberg Dahl  
Jesper Olsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nykredit Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Juan A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 31. maj 2017

**Direktionen**

Peter Odgaard Dahl

**Bestyrelsen**

Peter Odgaard Dahl

Julie Hackenberg Dahl

Jesper Olsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Juan A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juan A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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". Vi er uafhængige af koncernen og 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 1 af, at der er konstateret betydelige projekteringsfejl af underleverandør i én konkret hovedentreprise. Afklaring af de endelige økonomiske konsekvenser heraf er fortsat ikke afsluttet, men med baggrund i foreløbige opgørelser vurderes det, at der er tale om betydelige beløb. Selskabet forventer dog, at der i vidt omfang er dækning for disse ekstraomkostninger via forsikringer tegnet af henholdsvis selskabet selv samt de involverede underleverandører. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med vurderingen, og den faktiske økonomiske konsekvens af dette projekt kan afvige væsentligt fra det foretagne regnskabsmæssige skøn. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen i note 1 og den regnskabsmæssige behandling af projektet.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Hjørring, den 31. maj 2017

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen

Statsaut. revisor



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	427.906	437.327	383.425	219.596	350.727
Resultat før af- og nedskrivninger	8.408	7.297	12.417	-9.302	7.538
Resultat af primær drift	5.054	5.636	11.782	-10.469	5.313
Finansielle poster i alt	-1.891	-3.781	-2.659	-2.213	-2.449
Årets resultat	2.382	1.546	7.016	-8.023	2.266
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	296.028	258.950	299.218	224.725	308.311
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.534	1.193	4.547	281	1.805
Egenkapital	110.406	108.024	106.313	98.706	106.182
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-33.669	16.606	29.292	-17.216	30.330
Investeringer	-18.987	12.380	-2.238	51.291	45.020
Finansiering	-2.223	-17.875	-3.740	-42.869	-38.422
Årets pengestrømme	-54.879	11.111	23.314	-8.794	36.928

**Nøgletal**

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	1%	7%	-8%	2%
Overskudsgrad	1%	1%	3%	-5%	2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	37%	42%	36%	44%	34%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	187	159	130	125	134

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens primære aktivitet består i udførelse af fag- og hovedentrepriser indenfor byggeri- og anlægsvirksomhed.

Koncernens sekundære aktivitet består i at drive handel og dermed stående virksomhed, køb og salg af ejendomme, værdipapirer, administration af samme samt andre værdipapirer, planlægning, service samt økonomisk og teknisk rådgivning

**Usikkerhed ved indregning og måling**

I årsregnskabet for 2016 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

I forbindelse med én konkret hovedentreprise er der konstateret betydelige projekteringsfejl af en underleverandør. Afklaring af de endelige økonomiske konsekvenser heraf er fortsat ikke afsluttet, men med baggrund i foreløbige opgørelser vurderes det, at der er tale om betydelige beløb. Der er sket anmeldelse af projekteringsfejlene til selskabets og underleverandørens forsikringsselskab, og den væsentligste andel af meromkostninger forventes dækket af forsikringsselskaberne. I regnskabsåret er der dog gennemført en nedjustering af projektet. Projektet er fortsat igangværende, og der er væsentlig usikkerhed forbundet med vurderingen, og den faktiske økonomiske konsekvens af dette projekt kan derfor afvige væsentligt fra det foretagne regnskabsmæssige skøn.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.381.975 mod DKK 1.546.170 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 110.406.454.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Koncernen forventer at fastholde et højt aktivitetsniveau og skabe tilfredsstillende indtjening det kommende år.

**Videnressourcer**

For at sikre en tilfredsstillende udvikling er det nødvendigt, at der fortsat kan tiltrækkes veluddannede håndværkere, projektledere m.v.

**Særlige risici**

Koncernen er meget afhængig af konjunktoren indenfor byggebranchen samt forløbet af de enkelte entrepriser og har som følge heraf en forhøjet driftsmæssig risiko.

Det forventes, at der fortsat vil være intens konkurrence om de store entrepriseopgaver i 2017, men der forventes også en fortsat opblødning, således der kan forventes flere opgaver i udbud.

**Eksternt miljø**

Koncernens miljøpåvirkning sker i det væsentligste i forbindelse med udførelse af arbejder på byggepladser. Det er koncernens politik, at der er fuld reetablering af berørte områder efter arbejdets afslutning.

Koncernen arbejder til stadighed på at sikre et godt arbejdsmiljø.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der foretages ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Samfundsansvar**

Koncernen har ingen politikker for samfundsansvar.

**Måltal for det underrepræsenterede køn***Måltal for bestyrelsen*

Selskabets bestyrelse består af 2 mænd (67%) og 1 kvinde (33%) og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

## Resultatopgørelse

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	<b>427.905.763</b>	<b>437.326.598</b>	<b>2.004.187</b>	<b>2.447.576</b>
	7.007.928	8.981.235	5.955	109.720
	-323.424.648	-346.042.268	0	0
	-15.184.858	-20.509.566	-1.799.550	-1.817.570
	<b>96.304.185</b>	<b>79.755.999</b>	<b>210.592</b>	<b>739.726</b>
2	-87.895.925	-72.458.995	0	0
	<b>8.408.260</b>	<b>7.297.004</b>	<b>210.592</b>	<b>739.726</b>
	-3.354.720	-1.660.617	-2.168.924	-1.241.387
	<b>5.053.540</b>	<b>5.636.387</b>	<b>-1.958.332</b>	<b>-501.661</b>
4	0	0	3.560.752	2.353.551
5	1.201.984	2.109.296	691.655	985.343
6	-3.093.100	-5.890.119	-215.589	-1.505.962
	<b>3.162.424</b>	<b>1.855.564</b>	<b>2.078.486</b>	<b>1.331.271</b>
	-780.449	-309.394	303.489	214.899
	<b>2.381.975</b>	<b>1.546.170</b>	<b>2.381.975</b>	<b>1.546.170</b>

## Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.350.752	1.518.563
Overført resultat	2.381.975	1.546.170	-968.777	27.607
<b>I alt</b>	<b>2.381.975</b>	<b>1.546.170</b>	<b>2.381.975</b>	<b>1.546.170</b>

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Grunde og bygninger	68.188.941	65.200.558	2.176.456	2.187.504
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.817.589	3.934.137	12.902.225	3.409.189
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>87.006.530</b>	<b>69.134.695</b>	<b>15.078.681</b>	<b>5.596.693</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.055.820	38.495.068
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	85.000	85.000	85.000	85.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>85.000</b>	<b>85.000</b>	<b>48.140.820</b>	<b>38.580.068</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>87.091.530</b>	<b>69.219.695</b>	<b>63.219.501</b>	<b>44.176.761</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.888.910	11.388.910	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>11.888.910</b>	<b>11.388.910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	38.300.000	19.617.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	128.789.912	73.115.106	7.878	7.878
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.924.660	22.672.366
12	Udskudt skatteaktiv	0	0	731.240	444.581
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	16.830	131.392
	Andre tilgodehavender	6.384.495	4.993.445	4.553.293	3.497.327
10	Periodeafgrænsningsposter	227.778	134.335	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>173.702.185</b>	<b>97.859.886</b>	<b>26.233.901</b>	<b>26.753.544</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	2.233.267	0	2.233.267
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.233.267</b>	<b>0</b>	<b>2.233.267</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>23.345.695</b>	<b>78.248.515</b>	<b>21.500.590</b>	<b>38.996.464</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>208.936.790</b>	<b>189.730.578</b>	<b>47.734.491</b>	<b>67.983.275</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>296.028.320</b>	<b>258.950.273</b>	<b>110.953.992</b>	<b>112.160.036</b>

Note	Koncern		Moderselskab		
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	
<b>PASSIVER</b>					
11	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.024.290	3.673.538
	Overført resultat	109.906.454	107.524.479	102.882.166	103.850.943
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>110.406.454</b>	<b>108.024.479</b>	<b>110.406.456</b>	<b>108.024.481</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	10.335.083	9.554.634	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	1.000.000	2.000.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.335.083</b>	<b>11.554.634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	34.280.739	36.477.558	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.280.739</b>	<b>36.477.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.278.534	2.304.887	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.458	40.507	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	26.882.000	33.668.000	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	367.549	121.018	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	91.252.522	55.554.179	38.000	42.945
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	495.790	3.811.515
	Deposita	332.831	313.430	10.000	10.000
	Anden gæld	18.511.832	10.891.581	3.746	271.095
15	Periodeafgrænsningsposter	363.318	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>140.006.044</b>	<b>102.893.602</b>	<b>547.536</b>	<b>4.135.555</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>174.286.783</b>	<b>139.371.160</b>	<b>547.536</b>	<b>4.135.555</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>296.028.320</b>	<b>258.950.273</b>	<b>110.953.992</b>	<b>112.160.036</b>

- 16 Eventualforpligtelser  
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 18 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
-------------	-----------------	---	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	107.524.479
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.381.975
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	109.906.454

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	3.673.538	103.850.943
Forslag til resultatdisponering	0	3.350.752	-968.777
Saldo pr. 31.12.16	500.000	7.024.290	102.882.166



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.381.975</b>	<b>1.546.170</b>
19 Reguleringer	5.020.330	3.641.114
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-500.000	2.752.520
Tilgodehavender	-75.842.300	32.677.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.698.343	-7.893.796
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.463.505	-14.368.769
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-31.778.147</b>	<b>18.354.403</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.201.984	2.109.296
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.093.100	-5.890.119
Betalt selskabsskat	0	2.031.948
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-33.669.263</b>	<b>16.605.528</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.533.981	-1.192.994
Salg af materielle anlægsaktiver	313.381	15.181.688
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.233.267	-1.608.355
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-18.987.333</b>	<b>12.380.339</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.223.175	-12.217.568
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-5.657.500
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.223.175</b>	<b>-17.875.068</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-54.879.771</b>	<b>11.110.799</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	78.248.515	67.122.899
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-40.507	-25.690
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>23.328.237</b>	<b>78.208.008</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	23.345.695	78.248.515
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-17.458	-40.507
<b>I alt</b>	<b>23.328.237</b>	<b>78.208.008</b>

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2016 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

I forbindelse med én konkret hovedentreprise er der konstateret betydelige projekteringsfejl af en underleverandør. Afklaring af de endelige økonomiske konsekvenser heraf er fortsat ikke afsluttet, men med baggrund i foreløbige opgørelser vurderes det, at der er tale om betydelige beløb. Der er sket anmeldelse af projekteringsfejlene til selskabets og underleverandørens forsikringsselskab, og den væsentligste andel af meromkostninger forventes dækket af forsikringsselskaberne. I regnskabsåret er der dog gennemført en nedjustering af projektet. Projektet er fortsat igangværende, og der er væsentlig usikkerhed forbundet med vurderingen, og den faktiske økonomiske konsekvens af dette projekt kan derfor afvige væsentligt fra det foretagne regnskabsmæssige skøn.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	79.918.271	66.409.469	0	0
Pensioner	3.242.411	2.442.101	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.713.846	1.637.003	0	0
Andre personaleomkostninger	3.021.397	1.970.422	0	0
I alt	87.895.925	72.458.995	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	187	159	0	0

## 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	325.000	335.000	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

## 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.560.752	2.353.551
---	---	---	-----------	-----------

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	569.436	915.528
Renteindtægter i øvrigt	369.336	278.240	122.219	69.815
I alt	1.201.984	2.109.296	691.655	985.343

### 6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	624.284	966.581	7.947	15.601
Øvrige finansielle omkostninger	1.636.167	3.092.481	207.642	1.490.361
I alt	3.093.100	5.890.119	215.589	1.505.962

### 7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.350.752	1.518.563
Overført resultat	2.381.975	1.546.170	-968.777	27.607
I alt	2.381.975	1.546.170	2.381.975	1.546.170

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	65.519.808	22.363.733
Tilgang i året	3.139.259	18.394.722
Afgang i året	0	-2.232.325
Kostpris pr. 31.12.16	68.659.067	38.526.130
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-319.250	-18.429.596
Afskrivninger i året	-150.876	-3.203.844
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.924.899
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-470.126	-19.708.541
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	68.188.941	18.817.589
Morderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	2.209.600	19.583.659
Tilgang i året	0	11.958.338
Afgang i året	0	-2.162.050
Kostpris pr. 31.12.16	2.209.600	29.379.947
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-22.096	-16.174.470
Afskrivninger i året	-11.048	-2.157.876
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.854.624
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-33.144	-16.477.722
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	2.176.456	12.902.225

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	85.000
Kostpris pr. 31.12.16	0	85.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	85.000
Moterselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	34.821.530	85.000
Tilgang i året	6.000.000	0
Kostpris pr. 31.12.16	40.821.530	85.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	3.673.538	0
Årets resultat fra kapitalandele	3.560.752	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	7.234.290	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	48.055.820	85.000
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Dahl A/S, Rødovre		100%
ES 1962 ApS, Rødovre		100%
Ejendomsselskabet Sallingvej ApS, Rødovre		100%
Valby Langgade 214 ApS, Rødovre		100%
Saxo Medical ApS, Rødovre		100%
Islevdal Invest II ApS, Rødovre		100%

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	51.125	49.625	0	0
Forudbetalte huslejer	176.653	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	0	84.710	0	0
I alt	227.778	134.335	0	0

### 11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

### 12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	9.554.634	9.194.550	-444.581	-361.074
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	780.449	309.394	-286.659	-83.507
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	50.690	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	10.335.083	9.554.634	-731.240	-444.581

### 13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.16	2.000.000
Anvendt i året	-1.000.000
Forpligtelser pr. 31.12.16	1.000.000

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

### 13. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.000.000	2.000.000	0	0
----------------------------	-----------	-----------	---	---

### 14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	2.278.534	26.059.969	36.559.273	38.782.445
I alt	2.278.534	26.059.969	36.559.273	38.782.445

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

### 15. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede forsikringer	363.318	0	0	0
I alt	363.318	0	0	0

## 16. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har stillet sædvanlige arbejdsgarantier..

### *Andre eventualforpligtelser*

Som nævnt i note 1 er der konstateret betydelige projekteringsfejl i en hovedentreprise, hvilket kan påføre koncernen meromkostninger ifølge foreløbige opgørelser. Der henvises til ledelsesberetningen for yderligere omtale heraf.

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Moderselskab:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkredit- og kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 36.560.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens garantiramme hos tredjemands garantistiller. Kautionen er limiteret til t.DKK 20.000

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.



## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 36.560 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 62.637.

Til sikkerhed for gæld til garantiselskab har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Motorkøretøjer, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.915
- Varebeholdninger t.DKK 1.500
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 128.748
- Drivmidler og andre hjælpestoffer, t.DKK 0

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 37.400 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 26.216. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt..

Moderselskab:

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitutter i øvrigt er der givet pant i værdipapirdepot, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

## 18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Peter Odgaard Dahl, Övre Långvinkelsgatan 86, 254 36  
Helsingborg

Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
<b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-5.955	-109.720
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.354.720	1.660.617
Finansielle indtægter	-1.201.984	-2.109.296
Finansielle omkostninger	3.093.100	5.890.119
Skat af årets resultat	780.449	309.394
Øvrige reguleringer	-1.000.000	-2.000.000
I alt	5.020.330	3.641.114

## 20. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	75
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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



## 20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

### Periodeafgrænsningsposter

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Juan A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke

## 20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.