

Juan A/S

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.19

Peter Odgaard Dahl
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 31. maj 2019

Direktionen

Peter Odgaard Dahl

Bestyrelsen

Peter Odgaard Dahl

Julie Hackenberg Dahl

Jesper Olsen

Til kapitalejeren i Juan A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juan A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

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.

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 regnskabsbrugerne 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, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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.

Hjørring, den 31. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16817

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	13.762	403.177	427.906	437.327	383.425
Indeks	4	105	112	114	100
Resultat af primær drift	2.962	-27.215	5.054	5.636	11.782
Indeks	25	-231	43	48	100
Finansielle poster i alt	-30.133	-3.064	-1.891	-3.781	-2.659
Indeks	1.133	115	71	142	100
Årets resultat	-26.729	-25.607	2.382	1.546	7.016
Indeks	-381	-365	34	22	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	123.024	283.614	296.028	258.950	299.218
Indeks	41	95	99	87	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	151	1.959	21.534	1.193	4.547
Indeks	3	43	474	26	100
Egenkapital	74.571	84.799	110.406	108.024	106.313
Indeks	70	80	104	102	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-9.569	781	-33.669	16.606	29.292
Investeringer	958	-1.728	-18.987	12.380	-2.238
Finansiering	-2.240	-2.228	-2.223	-17.875	-3.740
Årets pengestrømme	-10.851	-3.175	-54.879	11.111	23.314

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-34%	-26%	2%	1%	7%
Overskudsgrad	22%	-7%	1%	1%	3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	61%	30%	37%	42%	36%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	9	246	187	159	130

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 fagentrepriser 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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -26.729.099 mod DKK -25.606.977 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 74.571.373.

Ledelsen finder årets resultat meget utilfredsstillende. Årets resultat er negativt påvirket med ca. t.DKK 29.000 afledt af konkurs hos koncernens væsentligste datterselskab.

Resultatforventningen for 2018 var et beskedent positivt resultat, hvilket blev realiseret, når der ses bort fra ovennævnte påvirkning fra konkursen hos koncernens væsentligste datterselskab.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2019 at fortsætte med et reduceret aktivitetsniveau, og forventer at kunne realisere et beskedent positivt resultat.

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.

Fremadrettet vil koncernen koncentrere sig om hovedentrepriser, fagentrepriser og servicesager med kortere projektperiode, og dermed vil prisrisikoen også reduceres væsentligt.

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

Selskabet overholder alle lovmæssige krav til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption, men selskabet har ikke opstillet egne politikker for samfundsansvar, herunder heller ikke om at respektere menneskerettighederne eller om at reducere klimapåvirkninger.

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.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
	13.761.956	403.176.801	3.178.819	5.153.042
	6.967.131	5.341.213	272.066	0
	-6.007.531	-293.842.968	0	0
	-4.526.931	-21.937.006	-6.765.796	-1.999.783
	10.194.625	92.738.040	-3.314.911	3.153.259
2	-3.777.340	-114.324.199	0	0
	6.417.285	-21.586.159	-3.314.911	3.153.259
	-3.455.515	-5.628.646	-3.234.902	-3.431.499
	2.961.770	-27.214.805	-6.549.813	-278.240
	0	0	-21.065.154	-25.406.823
4	85.537	133.100	833.792	865.946
	-29.648.195	-751.059	0	-751.059
5	-570.703	-2.446.113	-85.465	-90.138
	-27.171.591	-30.278.877	-26.866.640	-25.660.314
	442.492	4.671.900	137.541	53.337
	-26.729.099	-25.606.977	-26.729.099	-25.606.977

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.423.214	-7.024.290
Overført resultat	-26.729.099	-25.606.977	-29.152.313	-18.582.687
I alt	-26.729.099	-25.606.977	-26.729.099	-25.606.977

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Investeringsejendomme	99.418.590	68.031.753	2.154.360	2.165.408
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.184.432	15.222.538	7.207.297	11.240.931
7	Materielle anlægsaktiver i alt	110.603.022	83.254.291	9.361.657	13.406.339
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.374.834	40.438.997
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	85.000	85.000	85.000	85.000
9	Deposita	53.600	0	20.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	138.600	85.000	42.479.834	40.523.997
	Anlægsaktiver i alt	110.741.622	83.339.291	51.841.491	53.930.336
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	11.888.910	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	11.888.910	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	132.860	31.205.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.535.770	129.767.313	716.741	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.096.597	14.787.421
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.129.009	1.165.050
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	173.582	0
	Andre tilgodehavender	2.789.801	6.552.681	2.668.147	1.508.285
11	Periodeafgrænsningsposter	227.367	660.100	117.079	0
	Tilgodehavender i alt	7.685.798	168.185.094	21.901.155	17.460.756
	Likvide beholdninger	4.596.963	20.201.509	4.003.726	14.586.206
	Omsætningsaktiver i alt	12.282.761	200.275.513	25.904.881	32.046.962
	Aktiver i alt	123.024.383	283.614.804	77.746.372	85.977.298

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK	DKK	DKK
PASSIVER					
12	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	16.500.991	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.924.205	0
	Overført resultat	57.570.382	84.299.481	55.147.168	84.299.481
	Egenkapital i alt	74.571.373	84.799.481	74.571.373	84.799.481
13	Hensættelser til udskudt skat	9.874.801	5.662.661	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	0	1.000.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.874.801	6.662.661	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	29.786.592	32.035.807	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.786.592	32.035.807	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.304.501	2.295.692	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	40.180	48.224	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	180.262	35.528.000	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	514.365	587.240	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.426.716	101.371.093	275.799	38.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.116.293	233.577
	Deposita	1.815.573	1.754.565	10.000	10.000
	Selskabsskat	0	0	0	380.472
	Anden gæld	2.510.020	18.532.041	772.907	515.768
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.791.617	160.116.855	3.174.999	1.177.817
	Gældsforpligtelser i alt	38.578.209	192.152.662	3.174.999	1.177.817
	Passiver i alt	123.024.383	283.614.804	77.746.372	85.977.298

- 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	0	84.299.481
Opskrivninger i året	0	21.155.117	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-4.654.126	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-26.729.099
Saldo pr. 31.12.18	500.000	16.500.991	0	57.570.382

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	0	84.299.481
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	16.500.991	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.423.214	-29.152.313
Saldo pr. 31.12.18	500.000	0	18.924.205	55.147.168

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-26.729.099	-25.606.977
19 Reguleringer	26.808.231	3.121.839
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-15.361.535	5.517.091
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.186.945	10.118.571
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.011.624	9.943.797
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-9.083.834	3.094.321
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	85.538	133.100
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-570.702	-2.446.113
Pengestrømme fra driften	-9.568.998	781.308
Køb af materielle anlægsaktiver	-150.636	-1.959.386
Salg af materielle anlægsaktiver	1.162.482	230.900
Køb af finansielle anlægsaktiver	-53.600	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringer	958.246	-1.728.486
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.240.406	-2.227.774
Pengestrømme fra finansiering	-2.240.406	-2.227.774
Årets samlede pengestrømme	-10.851.158	-3.174.952
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	20.201.509	23.345.695
Likvide beholdninger i afhændet dattervirksomhed	-4.745.344	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-48.224	-17.458
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.556.783	20.153.285
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.596.963	20.201.509
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-40.180	-48.224
I alt	4.556.783	20.153.285

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.664.000	0	0	0
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	Nedskrivning af finansielle aktiver	-29.648.195	0	0	0
Tab på tilgodehavender hos konkursbegæret søsterselskab	Andre eksterne omkostninger	0	0	-5.161.892	0
I alt		-32.312.195	0	-5.161.892	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	3.457.770	104.591.533	0	0
Pensioner	123.540	4.343.768	0	0
Andre omkostninger til social sikring	19.072	2.354.989	0	0
Andre personaleomkostninger	176.958	3.033.909	0	0
I alt	3.777.340	114.324.199	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	246	0	0

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	191.500	378.750	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	765.611	764.173
Renteindtægter i øvrigt	85.537	133.100	68.181	101.773
I alt	85.537	133.100	833.792	865.946

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	48.594	0
Renteomkostninger i øvrigt	515.328	972.768	36.871	90.138
Valutakursreguleringer	85	344	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	55.290	1.473.001	0	0
I alt	570.703	2.446.113	85.465	90.138

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.423.214	-7.024.290
Overført resultat	-26.729.099	-25.606.977	-29.152.313	-18.582.687
I alt	-26.729.099	-25.606.977	-26.729.099	-25.606.977

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	68.659.067	37.870.782
Tilgang i året	0	150.636
Afgang i året	0	-9.559.423
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	10.388.910	0
Kostpris pr. 31.12.18	79.047.977	28.461.995
Opskrivninger i året	21.155.117	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	21.155.117	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-627.315	-22.648.244
Nedskrivninger i året	0	-2.664.000
Afskrivninger i året	-157.189	-634.326
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	8.669.007
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-784.504	-17.277.563
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	99.418.590	11.184.432
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.18	78.263.473	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	2.209.600	28.607.350
Tilgang i året	0	80.636
Afgang i året	0	-9.559.423
Kostpris pr. 31.12.18	2.209.600	19.128.563
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-44.192	-17.366.419
Afskrivninger i året	-11.048	-3.223.854
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	8.669.007
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-55.240	-11.921.266
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	2.154.360	7.207.297

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	85.000
Kostpris pr. 31.12.18	0	85.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	85.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	58.821.530	85.000
Tilgang i året	6.500.000	0
Afgang i året	-41.870.901	0
Kostpris pr. 31.12.18	23.450.629	85.000
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	18.924.205	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	18.924.205	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-18.382.533	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	41.870.901	0
Årets resultat fra kapitalandele	-21.065.154	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	16.500.991	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-18.924.205	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	42.374.834	85.000
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Dahl Lolland ApS, Nakskov		100%
ES 1962 ApS, Rødovre		100%
Ejendomsselskabet Sallingvej ApS, Rødovre		100%
Valby Langgade 214 ApS, Rødovre		100%
Dahl Materiel ApS, Rødovre		100%
Dahl ApS, Rødovre		100%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
-------------	----------

Koncern:

Tilgang i året	53.600
Kostpris pr. 31.12.18	53.600

Modervirksomhed:

Tilgang i året	20.000
Kostpris pr. 31.12.18	20.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.063.150	1.055.011.000	0	0
Acontofaktureringer	-1.110.552	-1.059.334.000	0	0
<hr/>				
Igangværende arbejder for fremmed regning	-47.402	-4.323.000	0	0
<hr/>				
Igangværende arbejder	132.860	31.205.000	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-180.262	-35.528.000	0	0
<hr/>				
I alt	-47.402	-4.323.000	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	204.243	483.447	117.079	0
Forudbetalte huslejer	0	176.653	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	23.124	0	0	0
I alt	227.367	660.100	117.079	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	5.662.661	10.335.084	-1.165.050	-731.240
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-441.986	-4.672.423	36.041	-433.810
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	4.654.126	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	9.874.801	5.662.661	-1.129.009	-1.165.050

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.18	1.000.000
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-1.000.000
Forpligtelser pr. 31.12.18	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	0	1.000.000	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.304.501	21.356.512	32.091.093	34.331.499
I alt	2.304.501	21.356.512	32.091.093	34.331.499

16. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier.

Modervirksomheden:

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 32.091.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for konkursbegæret dattervirksomheds garantiramme hos tredjemands garantistiller. Kautionen er limiteret til t.DKK 20.000. Udover den generelle kaution for garantiramme er der stillet kaution for t.DKK 10.227 dækkende én konkret garantistillelse.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders garantiramme hos tredjemands garantistiller. Kautionen er limiteret til t.DKK 10.000.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 32.091 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 92.764.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 37.542 med pant i investeringsejendomme til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 52.000. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 37.400 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 142 er deponeret til sikkerhed for ejerfor- eninger.

I forbindelse med koncernintern handel af materielle anlægsaktiver er der ikke sket frigivelse af virksomhedspant, hvorfor en andel af koncernens materielle anlægsaktiver fortsat er omfattet af virksomhedspant stillet af tidligere koncernselskab, der nu er under konkursbehandling. Den omfattede andel har en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 på t.DKK 3.913.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomheden:

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, Smallegade 38 D, 3., 2000 Frederiksberg	Kapitalejer

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

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-272.066	-147.920
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.455.515	5.628.646
Finansielle indtægter	-85.538	-133.100
Nedskrivning af finansielle aktiver	23.582.109	0
Finansielle omkostninger	570.703	2.446.113
Skat af årets resultat	-442.492	-4.671.900
I alt	26.808.231	3.121.839

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 -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Investeringsejendomme 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. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsmålsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til 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 nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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.