

Juan A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.06.18

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 - 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 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 12. juni 2018

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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er konstateret betydelige projekteringsfejl af underleverandør i én konkret totalentreprise. 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. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hjørring, den 12. juni 2018

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	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	403.177	427.906	437.327	383.425	219.596
Indeks	184	195	199	175	100
Resultat af primær drift	-27.215	5.054	5.636	11.782	-10.469
Indeks	260	-48	-54	-113	100
Finansielle poster i alt	-3.064	-1.891	-3.781	-2.659	-2.213
Indeks	138	85	171	120	100
Årets resultat	-25.607	2.382	1.546	7.016	-8.023
Indeks	319	-30	-19	-87	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	283.612	296.028	258.950	299.218	224.725
Indeks	126	132	115	133	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.959	21.534	1.193	4.547	281
Indeks	697	7.663	425	1.618	100
Egenkapital	84.799	110.406	108.024	106.313	98.706
Indeks	86	112	109	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	781	-33.669	16.606	29.292	-17.216
Investeringer	-1.728	-18.987	12.380	-2.238	51.291
Finansiering	-2.228	-2.223	-17.875	-3.740	-42.869
Årets pengestrømme	-3.175	-54.879	11.111	23.314	-8.794

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-26%	2%	1%	7%	-8%
Overskudsgrad	-7%	1%	1%	3%	-5%

Soliditet

Egenkapitalandel	30%	37%	42%	36%	44%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	246	187	159	130	125
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 2017 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 totalentreprise 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 det omfang meromkostningerne forventes at overstige forsikringsdækninger udgiftsføres disse i årsregnskabet. I regnskabsåret er der derfor gennemført en yderligere 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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -25.606.977 mod DKK 2.381.975 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 84.799.479.

Ledelsen finder årets resultat meget utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var en tilfredsstillende indtjening med baggrund i et højt aktivitetsniveau. Aktivitetsniveauet har været højt, men målsætningen om en tilfredsstillende indtjening blev ikke opfyldt grundet fortsat negativ påvirkning af driften vedrørende få sager opstartet tidligere år.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at reducere aktivitetsniveauet det kommende år, og forventer at kunne realisere et beskedent positivt resultat før evt. påvirkning af ovennævnte sag.

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 konjunkturerne 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning	403.176.801	427.905.763	5.153.042	2.004.187
Andre driftsindtægter	5.341.213	7.007.928	0	5.955
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-293.842.968	-323.424.648	0	0
Andre eksterne omkostninger	-21.937.004	-15.184.634	-1.999.784	-1.799.550
2 Personaleomkostninger	-114.324.199	-87.895.925	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger	-21.586.157	8.408.484	3.153.258	210.592
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.628.646	-3.354.720	-3.431.499	-2.168.924
Resultat af primær drift	-27.214.803	5.053.764	-278.241	-1.958.332
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-25.406.823	3.560.752
4 Andre finansielle indtægter	133.098	369.327	865.947	691.656
Nedskrivning af finansielle aktiver	-751.059	0	-751.059	0
5 Andre finansielle omkostninger	-2.446.113	-2.260.667	-90.138	-215.590
Finansielle poster i alt	-3.064.074	-1.891.340	-25.382.073	4.036.818
Resultat før skat	-30.278.877	3.162.424	-25.660.314	2.078.486
Skat af årets resultat	4.671.900	-780.449	53.337	303.489
Årets resultat	-25.606.977	2.381.975	-25.606.977	2.381.975

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	-7.024.290	3.350.752
Overført resultat	-25.606.977	2.381.975	-18.582.687	-968.777
I alt	-25.606.977	2.381.975	-25.606.977	2.381.975

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	68.031.752	68.188.941	2.165.408	2.176.456
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.222.538	18.817.589	11.240.930	12.902.224
7	Materielle anlægsaktiver i alt	83.254.290	87.006.530	13.406.338	15.078.680
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.438.997	48.055.820
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	85.000	85.000	85.000	85.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	85.000	85.000	40.523.997	48.140.820
	Anlægsaktiver i alt	83.339.290	87.091.530	53.930.335	63.219.500
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.888.910	11.888.910	0	0
	Varebeholdninger i alt	11.888.910	11.888.910	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	31.205.000	38.300.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	129.767.313	128.789.912	0	7.878
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.787.421	20.924.660
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.165.050	731.240
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	16.830
	Andre tilgodehavender	6.552.681	6.384.495	1.508.285	4.553.293
9	Periodeafgrænsningsposter	660.100	227.778	0	0
	Tilgodehavender i alt	168.185.094	173.702.185	17.460.756	26.233.901
	Likvide beholdninger	20.198.549	23.345.695	14.586.206	21.500.590
	Omsætningsaktiver i alt	200.272.553	208.936.790	32.046.962	47.734.491
	Aktiver i alt	283.611.843	296.028.320	85.977.297	110.953.991

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	
PASSIVER					
10	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	7.024.290
	Overført resultat	84.299.479	109.906.456	84.299.479	102.882.166
	Egenkapital i alt	84.799.479	110.406.456	84.799.479	110.406.456
11	Hensættelser til udskudt skat	5.662.661	10.335.084	0	0
12	Andre hensatte forpligtelser	1.000.000	1.000.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.662.661	11.335.084	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	32.035.807	34.280.739	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.035.807	34.280.739	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.295.692	2.278.534	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	45.264	17.458	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	35.528.000	26.882.000	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	587.240	735.995	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	101.371.093	91.252.522	38.000	38.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	233.577	495.790
	Deposita	1.754.565	1.640.580	10.000	10.000
	Selskabsskat	0	0	380.472	0
	Anden gæld	18.532.042	16.835.634	515.769	3.745
	Periodeafgrænsningsposter	0	363.318	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	160.113.896	140.006.041	1.177.818	547.535
	Gældsforpligtelser i alt	192.149.703	174.286.780	1.177.818	547.535
	Passiver i alt	283.611.843	296.028.320	85.977.297	110.953.991

- 14 Eventualforpligtelser
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	500.000	0	109.906.456
Forslag til resultatdisponering	0	0	-25.606.977
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	84.299.479

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	500.000	7.024.290	102.882.166
Forslag til resultatdisponering	0	-7.024.290	-18.582.687
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	84.299.479

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	-25.606.977	2.381.975
17 Reguleringer	3.121.839	5.020.546
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	0	-500.000
Tilgodehavender	5.517.091	-75.842.300
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.118.571	35.698.343
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.943.797	1.463.505
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.094.321	-31.777.931
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	133.100	369.335
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.446.113	-2.260.667
Pengestrømme fra driften	781.308	-33.669.263
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.959.386	-21.533.981
Salg af materielle anlægsaktiver	230.900	313.381
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	2.233.267
Pengestrømme fra investeringer	-1.728.486	-18.987.333
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.227.774	-2.223.175
Pengestrømme fra finansiering	-2.227.774	-2.223.175
Årets samlede pengestrømme	-3.174.952	-54.879.771
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	23.345.695	78.248.515
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-17.458	-40.507
Likvide beholdninger ved årets slutning	20.153.285	23.328.237
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	20.198.549	23.345.695
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-45.264	-17.458
I alt	20.153.285	23.328.237

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2017 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 totalentreprise 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 det omfang meromkostningerne forventes at overstige forsikringsdækninger udgiftsføres disse i årsregnskabet. I regnskabsåret er der derfor gennemført en yderligere 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		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	104.591.533	79.918.271	0	0
Pensioner	4.343.768	3.242.411	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.354.989	1.713.846	0	0
Andre personaleomkostninger	3.033.909	3.021.397	0	0
I alt	114.324.199	87.895.925	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	246	187	0	0

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	378.750	325.000	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	764.173	569.436
Renteindtægter i øvrigt	133.098	369.327	101.774	122.220
I alt	133.098	369.327	865.947	691.656

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	972.768	624.500	90.138	7.947
Valutakursreguleringer	344	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.473.001	1.636.167	0	207.643
I alt	2.446.113	2.260.667	90.138	215.590

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-7.024.290	3.350.752
Overført resultat	-25.606.977	2.381.975	-18.582.687	-968.777
I alt	-25.606.977	2.381.975	-25.606.977	2.381.975

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	68.659.067	38.526.130
Tilgang i året	0	1.959.386
Afgang i året	0	-2.614.734
Kostpris pr. 31.12.17	68.659.067	37.870.782
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-470.126	-19.708.541
Afskrivninger i året	-157.189	-5.471.457
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.531.754
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-627.315	-22.648.244
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	68.031.752	15.222.538
Morderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.17	2.209.600	29.379.946
Tilgang i året	0	1.842.137
Afgang i året	0	-2.614.734
Kostpris pr. 31.12.17	2.209.600	28.607.349
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-33.144	-16.477.722
Afskrivninger i året	-11.048	-3.420.451
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.531.754
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-44.192	-17.366.419
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	2.165.408	11.240.930

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	85.000
Kostpris pr. 31.12.17	0	85.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	85.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	40.821.530	85.000
Tilgang i året	18.000.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	58.821.530	85.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	7.234.290	0
Årets resultat fra kapitalandele	-25.406.823	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-210.000	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	18.382.533	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-18.382.533	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-18.382.533	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	40.438.997	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%
Dahl Materiel ApS, Rødovre		100%
Islevdal Invest II ApS, Rødovre		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	483.447	51.125	0	0
Forudbetalte huslejer	176.653	176.653	0	0
I alt	660.100	227.778	0	0

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	10.335.084	9.554.635	-731.240	-444.581
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-4.672.423	780.449	-433.810	-286.659
Udskudt skat pr. 31.12.17	5.662.661	10.335.084	-1.165.050	-731.240

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.17	1.000.000
Forpligtelser pr. 31.12.17	1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	1.000.000	1.000.000	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.295.692	23.696.718	34.331.499	36.559.273
I alt	2.295.692	23.696.718	34.331.499	36.559.273

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier.

Andre eventualforpligtelser

Som nævnt i note 1 er der konstateret betydelige projekteringsfejl i én 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.

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 34.331

Selskabet har stillet kaution for 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 34.331 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 62.634.

Af koncernens varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.889, skønnes t.DKK 8.824 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til garantiselskab har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Motorkøretøjer, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0.
- Varebeholdninger t.DKK 1.500.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 129.686.
- Drivmidler og andre hjælpestoffer, t.DKK 0.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 37.542 med pant i grunde og bygninger og varebeholdninger til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 36.605. 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 ejerforeninger.

Modervirksomheden:

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

16. 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	
	2017 DKK	2016 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-147.920	-5.955
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.628.646	3.354.720
Finansielle indtægter	-133.100	-369.335
Finansielle omkostninger	2.446.113	2.260.667
Skat af årets resultat	-4.671.900	780.449
Øvrige reguleringer	0	-1.000.000
I alt	3.121.839	5.020.546

18. 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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).

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.

18. 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.

Investeringsjendomme 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".

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 rentekomkostninger 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt 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.

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

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.

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.

18. 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.

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.

18. 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.