

Dahl A/S

Islevdalvej 208, 2610 Rødovre
CVR-nr. 12 70 03 77

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.06.18

Peter Odgaard Dahl
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 31

Selskabet

Dahl A/S
Islevdalvej 208
2610 Rødovre
Telefon: 39 77 02 02
Hjemsted: Rødovre
CVR-nr.: 12 70 03 77
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

Modervirksomhed

Juan A/S, Islevdalvej 208, 2610 Rødovre

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Dahl A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og 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 Dahl A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 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 vige væsentligt fra det foretagne regnskabsmæssige skøn. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen i note 2 og den regnskabsmæssige behandling af projektet. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 12. juni 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16817

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	402.832	431.183	436.872	376.105	215.481
Resultat af primær drift	-26.436	4.313	2.788	7.747	-19.536
Finansielle poster i alt	-2.094	-1.231	-1.262	-1.039	-1.184
Årets resultat	-23.246	2.376	1.283	5.169	-15.609
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	182.106	178.935	129.536	155.200	77.861
Investeringer i materielle anlægsaktiver	117	6.436	0	205	0
Egenkapital	23.582	28.828	26.452	25.169	20.000
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-23.086	-21.241	-214	19.875	-12.261
Investeringer	8.383	-6.436	0	-205	0
Finansiering	18.000	0	0	0	4.758
Årets pengestrømme	3.297	-27.677	-214	19.670	-7.503

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-89%	9%	5%	23%	-61%
Overskudsgrad	-7%	1%	1%	2%	-9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	13%	16%	20%	16%	26%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	244	184	156	128	123

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

Selskabets aktiviteter består i udførelse af fag- og hovedentrepriser indenfor byggeri- og anlægsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 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 -23.245.947 mod DKK 2.376.324 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.582.109.

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.

Moderselskabet har gennem regnskabsåret støttet selskabet finansielt, og ultimo regnskabsåret er der ydet et betydeligt koncerntilskud på t.DKK 18.000 for at reetablere selskabets egenkapital.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Forløbet af selskabets entreprisekontrakter i regnskabsåret har ikke været tilfredsstillende, og udviklingen har medført væsentlige træk på de finansielle ressourcer, da der pt. opleves meget store pengebindinger i såvel igangværende entreprisekontrakter som tilgodehavender fra salg. Der opleves endvidere stadig større nødvendighed af at gennemføre juridiske tiltag for at få afsluttet entreprisesagerne og sikre indbetaling af selskabets tilgodehavender, og med baggrund heri opleves der derfor pt. pres på de finansielle ressourcer, hvilket medfører usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

Da der allokeres mange ressourcer internt for at få afsluttet de nuværende entreprisekontrakter, er den afledte effekt, at der ikke har været tilstrækkelig fokus på fremadrettede projekter, og derfor opleves der i øjeblikket også en svagere ordreindgang.

Strategien er nu ændret fra at gennemføre store totalentrepriser til at fokusere på hovedentrepriser, fagentrepriser og servicesager, hvilket også betyder, at der er igangsat tilpasning af organisationen og undersøgelser af mulighed for at reducere selskabets generelle omkostningsniveau.

Da det samtidig forventes, at nogle af pengebindingerne i de igangværende arbejder og tilgodehavender fra salg kan afklares/frigøres i løbet af 2018, er det ledelsens forventning, at der kan sikres tilstrækkelig likviditet og kapitalberedskab til at gennemføre driften som planlagt i 2018, og derfor aflægges årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Forventet udvikling

Selskabet 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*Prisrisici*

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

Fremadrettet vil selskabet koncentrere sig om hovedentrepriser, fagentrepriser og servicesager, der har kortere projektperiode, og dermed vil prisrisikoen også reduceres væsentligt.

Eksternt miljø

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

Selskabet 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.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Nettoomsætning	402.832.363	431.182.592
	Andre driftsindtægter	4.703.393	175.000
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-293.842.968	-323.424.648
	Andre eksterne omkostninger	-25.055.459	-16.234.304
3	Personaleomkostninger	-113.021.842	-86.339.863
	Resultat før af- og nedskrivninger	-24.384.513	5.358.777
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.051.006	-1.045.968
	Resultat af primær drift	-26.435.519	4.312.809
4	Finansielle indtægter	20.143	349.914
5	Finansielle omkostninger	-2.114.074	-1.580.802
	Finansielle poster i alt	-2.093.931	-1.230.888
	Resultat før skat	-28.529.450	3.081.921
	Skat af årets resultat	5.283.503	-705.597
	Årets resultat	-23.245.947	2.376.324
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-23.245.947	2.376.324
	I alt	-23.245.947	2.376.324

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	5.915.364
7	Materielle anlægsaktiver i alt	0	5.915.364
	Anlægsaktiver i alt	0	5.915.364
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.500.000	1.500.000
	Varebeholdninger i alt	1.500.000	1.500.000
	Igangværende arbejder for fremmed regning	31.205.000	38.300.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	129.685.619	128.748.314
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.626.000	834.315
	Tilgodehavende selskabsskat	772.892	210.780
	Andre tilgodehavender	2.918.145	1.831.202
8	8 Periodeafgrænsningsposter	653.175	176.653
	Tilgodehavender i alt	175.860.831	170.101.264
	Likvide beholdninger	4.745.344	1.418.210
	Omsætningsaktiver i alt	182.106.175	173.019.474
	Aktiver i alt	182.106.175	178.934.838

		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
9	Selskabskapital	16.500.000	16.500.000
	Overført resultat	7.082.109	12.328.056
Egenkapital i alt		23.582.109	28.828.056
	Hensættelser til udskudt skat	0	4.510.611
10	Andre hensatte forpligtelser	1.000.000	1.000.000
Hensatte forpligtelser i alt		1.000.000	5.510.611
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	48.224	17.458
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	35.528.000	26.882.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	101.131.322	90.972.230
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.444.691	10.049.880
	Anden gæld	17.371.829	16.311.285
	Periodeafgrænsningsposter	0	363.318
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		157.524.066	144.596.171
Gældsforpligtelser i alt		157.524.066	144.596.171
Passiver i alt		182.106.175	178.934.838

- 11 Eventualaktiver
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	16.500.000	12.328.056
Koncerntilskud	0	18.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-23.245.947
Saldo pr. 31.12.17	16.500.000	7.082.109

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	-23.245.947	2.376.324
15 Reguleringer	-5.656.959	1.982.453
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	0	-500.000
Tilgodehavender	-5.197.455	-70.997.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.159.092	35.699.055
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.738.037	11.429.666
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-21.203.232	-20.010.408
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	20.143	349.914
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.114.074	-1.580.802
Betalt selskabsskat	210.780	0
Pengestrømme fra driften	-23.086.383	-21.241.296
Køb af materielle anlægsaktiver	-117.249	-6.436.384
Salg af materielle anlægsaktiver	8.500.000	0
Pengestrømme fra investeringer	8.382.751	-6.436.384
Kapitaltilførsel	18.000.000	0
Pengestrømme fra finansiering	18.000.000	0
Årets samlede pengestrømme	3.296.368	-27.677.680
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.418.210	29.118.939
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-17.458	-40.507
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.697.120	1.400.752
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.745.344	1.418.210
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-48.224	-17.458
I alt	4.697.120	1.400.752

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Forløbet af selskabets entreprisekontrakter i regnskabsåret har ikke været tilfredsstillende, og udviklingen har medført væsentlige træk på de finansielle ressourcer, da der pt. opleves meget store pengebindinger i såvel igangværende entreprisekontrakter som tilgodehavender fra salg. Der opleves endvidere stadig større nødvendighed af at gennemføre juridiske tiltag for at få afsluttet enterprisesagerne og sikre indbetaling af selskabets tilgodehavender, og med baggrund heri opleves der derfor pt. pres på de finansielle ressourcer, hvilket medfører usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

Da der allokeres mange ressourcer internt for at få afsluttet de nuværende entreprisekontrakter, er den afledte effekt, at der ikke har været tilstrækkelig fokus på fremadrettede projekter, og derfor opleves der i øjeblikket også en svagere ordreindgang.

Strategien er nu ændret fra at gennemføre store totalentrepriser til at fokusere på hovedentrepriser, fagentrepriser og servicesager, hvilket også betyder, at der er igangsat tilpasning af organisationen og undersøgelser af mulighed for at reducere selskabets generelle omkostningsniveau.

Da det samtidig forventes, at nogle af pengebindingerne i de igangværende arbejder og tilgodehavender fra salg kan afklares/frigøres i løbet af 2018, er det ledelsens forventning, at der kan sikres tilstrækkelig likviditet og kapitalberedskab til at gennemføre driften som planlagt i 2018, og derfor aflægges årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

2. 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.

	2017	2016
	DKK	DKK

3. Personalemkostninger

Lønninger	103.311.784	78.393.228
Pensioner	4.343.768	3.242.411
Andre omkostninger til social sikring	2.345.964	1.697.062
Andre personaleomkostninger	3.020.326	3.007.162
I alt	113.021.842	86.339.863
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	244	184

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	108.720
Renteindtægter i øvrigt	20.143	241.194
I alt	20.143	349.914

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	324.947	145.746
Renteomkostninger i øvrigt	371.416	61.818
Øvrige finansielle omkostninger	1.417.711	1.373.238
I alt	2.114.074	1.580.802

6. Resultatdisponering

Overført resultat	-23.245.947	2.376.324
-------------------	-------------	-----------

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	8.812.754
Tilgang i året	117.249
Afgang i året	-8.930.003
Kostpris pr. 31.12.17	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-2.897.390
Afskrivninger i året	-2.051.006
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	4.948.396
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0

31.12.17	31.12.16
DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	476.522	0
Forudbetalte huslejer	176.653	176.653
I alt	653.175	176.653

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	16.500	1.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.17		1.000.000
Forpligtelser pr. 31.12.17		1.000.000
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.000.000	1.000.000
I alt	1.000.000	1.000.000

11. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 957, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3 - 5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med modervirksomheden med en varierende restløbetid, svarende til en restforpligtelse på i alt t.DKK 11.697.

Garantiforpligtelser

Selskabet har stillet sædvanlige arbejdsgarantier.

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 skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Juan A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Som nævnt i note 2 er der konstateret betydelige projekteringsfejl i en hovedentreprise, hvilket kan påføre selskabet betydelige meromkostninger ifølge foreløbige opgørelser. Der henvises til ledelsesberetningen for yderligere omtale.

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

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til garantiselskab har selskabet 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

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Juan A/S, Islevdalvej 208, 2610 Rødovre	Kapitalejer
Peter Odgaard Dahl, Övre Långvinkelsgatan 86, 254 36 Helsingborg	Kapitalejer i Juan A/S

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Juan A/S, Islevdalvej 208, 2610 Rødovre.

	2017 DKK	2016 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-4.518.393	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.051.006	1.045.968
Finansielle indtægter	-20.143	-349.914
Finansielle omkostninger	2.114.074	1.580.802
Skat af årets resultat	-5.283.503	705.597
Øvrige reguleringer	0	-1.000.000
I alt	-5.656.959	1.982.453

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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).

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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:

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Andre finansielle poster

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

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.

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 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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

16. 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisation sværdi 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 skattepligtig 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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

16. 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 selskabets 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.