

# Dahl A/S

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

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.06.17

Peter Odgaard Dahl  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 29

---

---

**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 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 31. maj 2017

## **Direktionen**

Peter Odgaard Dahl

## **Bestyrelsen**

Peter Odgaard Dahl

Julie Hackenberg Dahl

Jesper Olsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i Dahl A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

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

### Ledelsens ansvar for 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

### 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 31. maj 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen  
Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	431.183	436.872	376.105	215.481	345.963
Resultat før af- og nedskrivninger	5.359	3.059	8.010	-19.306	-4.154
Resultat af primær drift	4.313	2.788	7.747	-19.536	-4.385
Finansielle poster i alt	-1.231	-1.262	-1.039	-1.184	772
Årets resultat	2.376	1.283	5.169	-15.609	-2.849
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	178.935	129.536	155.200	77.861	108.867
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.436	0	205	0	124
Egenkapital	28.828	26.452	25.169	20.000	30.850
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-21.241	-214	19.875	-12.261	-4.902
Investeringer	-6.436	0	-205	0	-124
Finansiering	0	0	0	4.758	15.000
Årets pengestrømme	-27.677	-214	19.670	-7.503	9.974



**Nøgletal**

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9%	5%	23%	-61%	-11%
Overskudsgrad	1%	1%	2%	-9%	-1%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	16%	20%	16%	26%	28%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	184	156	128	123	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

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

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.376.324 mod DKK 1.283.215 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 28.828.057.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

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

### Videnressourcer

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

**Særlige risici***Prisisici*

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

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

**Eksternt miljø**

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.

## Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>431.182.592</b>	<b>436.871.970</b>
	Andre driftsindtægter	175.000	875.000
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-323.424.648	-345.425.780
	Andre eksterne omkostninger	-16.234.304	-18.090.253
2	Personaleomkostninger	-86.339.863	-71.171.976
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>5.358.777</b>	<b>3.058.961</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.045.968	-270.653
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.312.809</b>	<b>2.788.308</b>
3	Finansielle indtægter	349.914	146.432
4	Finansielle omkostninger	-1.580.802	-1.408.779
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-1.230.888</b>	<b>-1.262.347</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.081.921</b>	<b>1.525.961</b>
	Skat af årets resultat	-705.597	-242.746
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.376.324</b>	<b>1.283.215</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	2.376.324	1.283.215
	<b>I alt</b>	<b>2.376.324</b>	<b>1.283.215</b>

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.915.364	524.948
<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.915.364</b>	<b>524.948</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.915.364</b>	<b>524.948</b>
Fremstillede varer og handelsvarer	1.500.000	1.000.000
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.000.000</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	38.300.000	19.617.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	128.748.314	73.050.044
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	834.315	4.775.200
Tilgodehavende selskabsskat	210.780	0
Andre tilgodehavender	1.831.202	1.365.624
<b>7 Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>176.653</b>	<b>84.710</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>170.101.264</b>	<b>98.892.578</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.418.210</b>	<b>29.118.939</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>173.019.474</b>	<b>129.011.517</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>178.934.838</b>	<b>129.536.465</b>

		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
8	Selskabskapital	16.500.000	16.500.000
	Overført resultat	12.328.057	9.951.733
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>28.828.057</b>	<b>26.451.733</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	4.510.611	3.594.234
10	Andre hensatte forpligtelser	1.000.000	2.000.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>5.510.611</b>	<b>5.594.234</b>
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.458	40.507
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	26.882.000	33.668.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	90.972.230	55.273.175
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.049.880	0
	Anden gæld	16.311.284	8.508.816
11	Periodeafgrænsningsposter	363.318	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>144.596.170</b>	<b>97.490.498</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>144.596.170</b>	<b>97.490.498</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>178.934.838</b>	<b>129.536.465</b>
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	16.500.000	9.951.733
Forslag til resultatdisponering	0	2.376.324
Saldo pr. 31.12.16	16.500.000	12.328.057

## Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.376.324</b>	<b>1.283.215</b>
15 Reguleringer	1.982.453	-224.254
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-500.000	-170.300
Tilgodehavender	-70.997.906	24.869.816
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.699.055	-7.806.765
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	11.429.666	-17.397.297
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-20.010.408</b>	<b>554.415</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	349.914	146.432
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.580.802	-1.408.779
Betalt selskabsskat	0	494.411
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-21.241.296</b>	<b>-213.521</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.436.384	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-6.436.384</b>	<b>0</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-27.677.680</b>	<b>-213.521</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	29.118.939	29.317.643
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-40.507	-25.690
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>1.400.752</b>	<b>29.078.432</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.418.210	29.118.939
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-17.458	-40.507
<b>I alt</b>	<b>1.400.752</b>	<b>29.078.432</b>



## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

	2016	2015
	DKK	DKK
<hr/>		
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	78.393.228	65.135.257
Pensioner	3.242.411	2.442.101
Andre omkostninger til social sikring	1.697.062	1.630.532
Andre personaleomkostninger	3.007.162	1.964.086
<hr/>		
I alt	86.339.863	71.171.976
<hr/>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	184	156
<hr/>		

## 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	108.720	0
Renteindtægter i øvrigt	241.194	146.432
<hr/>		
I alt	349.914	146.432
<hr/>		

	2016 DKK	2015 DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	145.746	214.040
Renteomkostninger i øvrigt	61.818	43.950
Øvrige finansielle omkostninger	1.373.238	1.150.789
I alt	1.580.802	1.408.779

**5. Resultatdisponering**

Overført resultat	2.376.324	1.283.215
I alt	2.376.324	1.283.215

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	2.446.645
Tilgang i året	6.436.384
Afgang i året	-70.275
Kostpris pr. 31.12.16	8.812.754
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-1.921.697
Afskrivninger i året	-1.045.968
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	70.275
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-2.897.390
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	5.915.364

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	84.710
Forudbetalte huslejer	176.653	0
I alt	176.653	84.710

## 8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	16.500	1.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

## 9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	3.594.234	3.351.488
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	916.377	242.746
Udskudt skat pr. 31.12.16	4.510.611	3.594.234

**10. Andre hensatte forpligtelser**

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

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
--	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.000.000	2.000.000
I alt	1.000.000	2.000.000

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
--	-----------------	-----------------

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Periodiseret forsikring	363.318	0
I alt	363.318	0

## 12. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med modervirksomheden med 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 kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

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

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. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

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

	2016	2015
	DKK	DKK

**15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.045.968	270.653
Finansielle indtægter	-349.914	-146.432
Finansielle omkostninger	1.580.802	1.408.779
Skat af årets resultat	705.597	242.746
Øvrige reguleringer	-1.000.000	-2.000.000
I alt	1.982.453	-224.254

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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	Rest- 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 garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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

### Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 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.