

## **Dynatest Holding ApS**

Gladsaxevej 342  
2860 Søborg  
CVR-nr. 35865624

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.07.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Nicholas Liebach

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Dynatest Holding ApS  
Gladsaxevej 342  
2860 Søborg

CVR-nr.: 35865624  
Hjemsted: Gladsaxe  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Direktion

Christian Møller Christensen, direktør  
Thomas Hougaard Bonde, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Dynatest Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.07.2017

### Direktion

Christian Møller Christensen  
direktør

Thomas Hougaard Bonde  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Dynatest Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dynatest Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

#### 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 04.07.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet er stiftet den 4. juni 2014, og har efterfølgende erhvervet aktiemajoriteten i Dynatest International A/S der er holdingselskab for en række selskaber i Dynatest-gruppen, som er en ledende international udbyder af konsulentytelser samt salg af udstyr indenfor planlægning og vedligeholdelse af belægning på veje, i lufthavne mv.

Selskabet har ikke andre aktiviteter end denne kapitalbesiddelse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i årets løb fået tilført egenkapital for 73 mio kr, der fuldt ud er anvendt til styrkelse af kapitalgrundlaget i datterselskabet Dynatest International A/S. Som en konsekvens af den foretagne kapitaludvidelse i Dynatest International A/S udgør selskabets ejerandel nu 96%.

Dynatest-gruppens driftsaktiviteter har jævnfør beskrivelsen i årsregnskabsnote 1 i regnskabsåret og i begyndelsen af regnskabsåret 2017 været underskudsgivende. Som følge heraf er værdien af selskabets kapitalandele i Dynatest International A/S nedskrevet til genindvindingsværdi, idet denne vurderes lavere end oprindelig kostpris.

Genindvindingsværdien er fastsat til den forholdsmæssige andel af egenkapitalen i Dynatest International A/S pr. 31. december 2016, som kapitalandelene repræsenterer. Nedskrivningen udgør 47,4 mio. kr. og årets resultat udgør herefter et underskud på (49,0) mio.kr. Selskabets egenkapital udgør herefter 12,2 mio.kr.

Selskabet besidder pr. 31. december 2016 likvide beholdninger 0,1 mio. kr. og er overvejende finansieret ved ansvarligt lån fra selskabets ultimative hovedaktionær, hvilken gæld forfalder til betaling i 2022, hvorfor selskabet vurderes at have det tilstrækkelige finansieringsgrundlag til at fortsætte sine aktiviteter.

### Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er det nødvendigt, at ledelsen i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, foretager en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danne grundlag for årsrapporten.

De af ledelsen udøvede regnskabsmæssige vurderinger og skøn, som særligt relaterer sig til værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder, er beskrevet i årsregnskabsnote 1 hvortil der henvises. Sådanne skøn foretages ud fra forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(246.175)</b>	<b>(237)</b>
Nedskrivning af finansielle aktiver		(47.201.973)	(28.444)
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.568.160)</u>	<u>(1.452)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(49.016.308)</u></b>	<b><u>(30.133)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(49.016.308)</u>	<u>(30.133)</u>
		<b><u>(49.016.308)</u></b>	<b><u>(30.133)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.235.000	7.437
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>33.235.000</b>	<b>7.437</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>33.235.000</b>	<b>7.437</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		43.750	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>43.750</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>128.198</b>	<b>419</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>171.948</b>	<b>419</b>
<b>Aktiver</b>		<b>33.406.948</b>	<b>7.856</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	4	1.950.000	1.850
Overført overskud eller underskud		10.229.264	(13.654)
<b>Egenkapital</b>		<b>12.179.264</b>	<b>(11.804)</b>
Ansvarlig lånekapital	5	21.170.160	19.602
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.170.160</b>	<b>19.602</b>
Anden gæld		57.524	58
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>57.524</b>	<b>58</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>21.227.684</b>	<b>19.660</b>
<b>Passiver</b>		<b>33.406.948</b>	<b>7.856</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	6		
Koncernforhold	7		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.850.000	(13.654.428)	(11.804.428)
Kapitalforhøjelse	100.000	72.900.000	73.000.000
Årets resultat	0	(49.016.308)	(49.016.308)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.950.000</b>	<b>10.229.264</b>	<b>12.179.264</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er det nødvendigt at der foretages en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danne grundlag for præsentation, indregning og måling af selskabets aktiviteter og forpligtelser. De udøvede regnskabsmæssige vurderinger og skøn vedrører særligt værdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabet ejer 96% af kapitalen i Dynatest International A/S, der er holdingselskab for en række selskaber i Dynatest-gruppen.

Dynatest International A/S' driftsresultat for 2016 er generelt påvirket negativt af faldende omsætning, høje omkostninger og lav produktivitet. Samlet har dette medført et underskud på (58) mio kr. før skat.

En ny ledelse i Dynatest International A/S er udpeget i første halvår af 2016 og en plan for at etablere profitabel drift i løbet af 2018 er implementeret. Planen indebærer fokus på gruppens traditionelle core-aktiviteter. Samlet forventes gruppens driftsaktiviteter at generere et mindre driftsoverskud i 2017.

Den beskrevne driftsudvikling har indebåret et stigende finansieringsbehov. Dette har gennem 2016 og begyndelsen af 2017 været finansieret at øgede kreditfaciliteter herunder fra koncernens ultimative majoritets-ejer. I december 2016 blev der gennemført en kapitaltilførsel på 73 mio kr.

I den forløbne del af 2017 har ledelsen i Dynatest International A/S tilvejebragt yderligere likviditet i form af indgåelse af en sale and lease bank-aftale med koncernens pengeinstitutestimeret. Dette har tilsammen tilført Dynatest International A/S likviditet i størrelsesordenen 16 mio kr.

Ledelsen i Dynatest International A/S vurderer, at med denne likviditetstilførsel, så kan selskabet finansiere de planlagte driftsaktiviteter til ind i 2018.

Som følge af den ovenfor beskrevne driftsudvikling er værdien af selskabets kapitalandele i Dynatest International A/S nedskrevet til genindvindingsværdi, idet denne vurderes lavere end oprindelig kostpris.

Der eksisterer ikke et likvidt marked for salg af kapitalandele i Dynatest International A/S. Som nævnt forventer Dynatest International A/S samlet set, at være underskudgivende for regnskabsåret 2017, før profitabel drift forventes i regnskabsåret 2018.

Endvidere påvirkes risikoen relateret til selskabets fremtidige driftsudvikling og tilstrækkeligheden af selskabets finansieringsgrundlag, af at den implementerede plan for at opnå profitabel drift forløber som forventet.

Disse forhold påvirker muligheden for at beregne en kapitalværdi af selskabet, og genindvindingsværdien er derfor estimeret til den forholdsmæssige andel af egenkapitalen i Dynatest International A/S pr. 31. december 2016, som kapitalandelene repræsenterer.

Genindvindingsværdien af kapitalandelene, der således er baseret på skøn, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre.

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	<u>1.568.160</u>	<u>1.452</u>
	<b><u>1.568.160</u></b>	<b><u>1.452</u></b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		35.881.466
Tilgange		<u>73.000.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>108.881.466</u></b>
Nedskrivninger primo		(28.444.493)
Årets nedskrivninger		<u>(47.201.973)</u>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b><u>(75.646.466)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>33.235.000</u></b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
Dynatest International A/S	Søborg, Danmark	96,0	34.619.796	(49.092.726)
Dynatest North America Inc.	Atlanta, USA	96,0	15.980.469	(27.156.400)
Dynatest Denmark A/S	Søborg, Danmark	96,0	(29.668.158)	(16.707.047)
Dynatest UK Ltd.	England	96,0	(2.968.459)	(1.068.001)
Dynatest New Zealand Ltd.	New Zealand	96,0	(1.177.428)	(466.389)
Dynatest Chile SpA	Chile	96,0	(3.616.058)	(3.550.488)
Dynatest Nederland B.V.	Holland	96,0	(360.437)	(1.703.474)
Dynatest Peru SpA	Peru	96,0	(1.521.012)	(1.535.435)
Dynatest Columbia SpA	Columbia	96,0	(5.142.310)	(5.142.310)
Dynatest Poland	Polen	96,0	(118.905)	(299.634)
Dynatest South America Holding ApS	Søborg, Danmark	96,0	50.000	0

## Noter

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Anparter	1.950	1000	1.950.000
	<b>1.950</b>		<b>1.950.000</b>

### 5. Ansvarlig lånekapital

Lånet er ydet af moderselskabet Dynatest Finance ApS. Lånet forfalder til betaling i 2022, og forentes årligt med 8%. Renten tilskrives hovedstolen.

### 6. Eventualforpligtelser

Aktier i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, med en bogført værdi på 33,2 mio. kr., er lagt til sikkerhed for disse virksomheders mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dynatest Finance ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 7. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Dynatest Finance ApS, Gladsaxevej 342, 2860 Søborg

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, mv.

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.