

Dansk Halentreprise A/S

Vejlevej 59
8700 Horsens

CVR-nr. 87 98 78 17

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 27/02 2018

Hans Erik Frost
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	14
Balance 31. december 2017	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	18
Noter til årsrapporten	19

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Halentreprise A/S
Vejlevej 59
8700 Horsens

CVR-nr.: 87 98 78 17
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Stiftet: 26. oktober 1979
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Jesper Brøting, formand
Hans Erik Frost
Thomas Frost
Briand Guldbland
Helle Stenkjær Frost

Direktion

Hans Erik Frost
Thomas Frost

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Advokat

Jesper Brøting
Tobaksgården 9, 8700 Horsens

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Søndergade 18-20, 8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dansk Halentreprise 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. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 31. januar 2018

Direktion

Hans Erik Frost

Thomas Frost

Bestyrelse

Jesper Brøting
formand

Hans Erik Frost

Thomas Frost

Briand Guldbrand

Helle Stenkjær Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dansk Halentreprise A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Halentreprise A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 31. januar 2018

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	83.238	36.140	41.518	37.608	21.427
Resultat før finansielle poster	70.605	24.247	31.416	21.348	8.177
Resultat af finansielle poster	(519)	252	2.705	685	1.237
Årets resultat	54.562	19.021	26.355	16.748	7.218
Balancesum	208.439	120.444	196.433	177.083	196.480
Egenkapital	95.852	41.290	121.011	109.656	92.908
Antal medarbejdere	29	25	24	25	22
Nøgletal					
Afkastningsgrad	42,9 %	15,3 %	16,8 %	11,4 %	3,8 %
Soliditetsgrad	46,0 %	34,3 %	61,6 %	61,9 %	47,3 %
Forrentning af egenkapital	79,6 %	23,4 %	22,9 %	16,5 %	7,6 %
Likviditetsgrad	195,7 %	133,4 %	295,2 %	286,8 %	178,4 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Opførelse af erhvervsbyggeri samt haller til fritidsaktiviteter i total- og hovedentreprise.

Usædvanlige forhold

Der er ikke foretaget udbytteudlodning, og dermed er genetablering af ønsket soliditetsniveau opnået. Koncernen har nu succesfuldt gennemført generationsskifte og omstrukturering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 54.562, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 95.852.

Årsregnskabet for 2017 indfrie forventningen om forøget positivt resultat, som følge af øget omsætning. Succesfuld afslutning af flere større projekter samt minimale udgifter til garantiarbejder, har yderligere bidraget til forbedring af resultatet, der er særdeles tilfredsstillende.

Ordrebeholdningen ved starten af året 2018 er på niveau med 2017 og består af flere store projekter med afvikling i 2018/19. Omsætningen for 2018 forventes en smule lavere end i 2017. Der vil i 2018, det kommende regnskabsår, blive opført et par større projekter med egenfinansiering i byggeperioden.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Overvægten af omsætningen er større projekter finansieret af institutionelle investorer, pensionskasser og lign.

Kravet til dokumentation, kvalitetssikring, arbejdsmiljø, energi, kædeansvar mv. gør at byggeprocessen er blevet væsentligt mere bureaukratisk. For at imødekomme disse krav udvides organisationen med deraf følgende større faste omkostninger.

Valutarisici

Selskabet er ikke disponeret for væsentlige valutakursrisici. Selskabet foretager derfor ikke afdækning af valutarisiciene.

Renterisici

Selskabet har ingen bankgæld. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig til omsætningsaktivernes værdi svarende til de i balancen indregnede værdier.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabets standarder for kvalitet og miljø lever op til nationale krav, hvilket er en betingelse for de godkendelser, der er en forudsætning for selskabets indtjening.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Halentreprise A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Dansk Halentreprise A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejet gennemsnit metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		83.238	36.140
Personaleomkostninger	1	<u>(11.969)</u>	<u>(11.366)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		71.269	24.774
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>(664)</u>	<u>(527)</u>
Resultat før finansielle poster		70.605	24.247
Finansielle indtægter		0	523
Finansielle omkostninger		<u>(519)</u>	<u>(271)</u>
Resultat før skat		70.086	24.499
Skat af årets resultat	2	<u>(15.524)</u>	<u>(5.478)</u>
Årets resultat		<u>54.562</u>	<u>19.021</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte		0	83.742
Overført resultat		<u>54.562</u>	<u>(64.721)</u>
		<u>54.562</u>	<u>19.021</u>

Balance 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		826	873
Produktionsanlæg og maskiner		750	1.023
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.297	861
Materielle anlægsaktiver	3	<u>2.873</u>	<u>2.757</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	20.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	10.000	0
Andre tilgodehavender	5	9.844	94
Finansielle anlægsaktiver		<u>19.844</u>	<u>20.094</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>22.717</u>	<u>22.851</u>
Råvarer og hjælpematerialer		20	20
Varebeholdninger		<u>20</u>	<u>20</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.134	42.733
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	68.819	16.663
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20	2.510
Andre tilgodehavender		508	527
Periodeafgrænsningsposter	7	40	40
Tilgodehavender		<u>160.521</u>	<u>62.473</u>
Likvide beholdninger		<u>25.181</u>	<u>35.100</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>185.722</u>	<u>97.593</u>
Aktiver i alt		<u>208.439</u>	<u>120.444</u>

Balance 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført resultat		94.852	40.290
Egenkapital	8	95.852	41.290
Hensættelse til udskudt skat	9	10.582	3.586
Andre hensættelser	10	7.100	2.400
Hensatte forpligtelser i alt		17.682	5.986
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.954	20.359
Forudfakturering igangværende arbejder	6	21.014	23.978
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.540	2.219
Gæld til associerede virksomheder		1.830	0
Selskabsskat		8.528	9.186
Anden gæld		11.039	17.426
Kortfristede gældsforpligtelser		94.905	73.168
Gældsforpligtelser i alt		94.905	73.168
Passiver i alt		208.439	120.444
Eventualposter m.v.	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	1.000	40.290	41.290
Årets resultat	0	54.562	54.562
Egenkapital 31. december 2017	1.000	94.852	95.852

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Årets resultat		54.562	19.021
Reguleringer	13	21.322	5.593
Ændring i driftskapital	14	<u>(85.402)</u>	<u>107.143</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(9.518)	131.757
Renteindbetalinger og lignende		0	523
Renteudbetalinger og lignende		<u>(519)</u>	<u>(271)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		(10.037)	132.009
Betalt selskabsskat		<u>(9.186)</u>	<u>(3.662)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(19.223)	128.347
Køb af materielle anlægsaktiver		(781)	(1.039)
Salg af materielle anlægsaktiver		85	253
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>10.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		9.304	(786)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(238)
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>(98.742)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	(98.980)
Ændring i likvider		(9.919)	28.581
Likvider 1. januar 2017		<u>35.100</u>	<u>6.519</u>
Likvider 31. december 2017		25.181	35.100
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>25.181</u>	<u>35.100</u>
Likvider 31. december 2017		25.181	35.100

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.016	7.942
Pensioner	1.823	1.598
Andre omkostninger til social sikring	234	202
Andre personaleomkostninger	1.896	1.624
	<u>11.969</u>	<u>11.366</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.436</u>	<u>1.286</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>29</u>	<u>25</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.528	9.186
Årets udskudte skat	6.996	(3.708)
	<u>15.524</u>	<u>5.478</u>

Noter til årsrapporten

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	1.064	2.261	4.006
Tilgang i årets løb	0	0	781
Afgang i årets løb	0	0	(652)
Kostpris 31. december 2017	<u>1.064</u>	<u>2.261</u>	<u>4.135</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	190	1.238	3.147
Årets afskrivninger	48	273	343
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	(652)
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>238</u>	<u>1.511</u>	<u>2.838</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>826</u>	<u>750</u>	<u>1.297</u>

4 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2017	0	0
Tilgang i årets løb	<u>10.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>10.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>10.000</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
D.H. 2 ApS	Horsens	50 %

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. januar 2017	94
Tilgang i årets løb	<u>9.750</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>9.844</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>9.844</u>

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder, salgspris	185.461	132.755
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>(137.656)</u>	<u>(140.070)</u>
	<u>47.805</u>	<u>(7.315)</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	68.819	16.663
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(21.014)</u>	<u>(23.978)</u>
	<u>47.805</u>	<u>(7.315)</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	3.586	7.294
Hensat i året	6.996	(3.708)
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017	<u>10.582</u>	<u>3.586</u>
Materielle anlægsaktiver	65	76
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.517	3.510
	<u>10.582</u>	<u>3.586</u>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

10 Andre hensættelser

Hensat til garantiforpligtelse 1. januar 2017	2.400	2.400
Hensat i året	4.700	0
Saldo ultimo 31. december 2017	<u>7.100</u>	<u>2.400</u>

11 Eventualposter m.v.

Arbejds- og betalingsgarantier udgør 55.349 t.kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Dansk Halentreprise Holding ApS
Vejlevej 59
8700 Horsens

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen.

Dansk Halentreprise Holding ApS

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	(523)
Finansielle omkostninger	519	271
Af- og nedskrivninger	664	527
Skat af årets resultat	15.524	5.478
Ændring i andre hensatte forpligtelser	4.700	0
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	(85)	(160)
	<u>21.322</u>	<u>5.593</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	(114.798)	116.122
Ændring i leverandører mv.	29.396	(8.979)
	<u>(85.402)</u>	<u>107.143</u>