

Juul & Nielsen A/S

Erhvervsvej 15
2600 Glostrup
CVR-nr. 13836795

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2019

Dirigent

Navn: Torben Thomasen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juul & Nielsen A/S
Erhvervsvej 15
2600 Glostrup

CVR-nr.: 13836795
Hjemsted: Glostrup
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Torben Thomasen
Claus Juul Hansen
Tommy Nielsen
Anders Bruun-Schmidt

Direktion

Tommy Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Juul & Nielsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 10.04.2019

Direktion

Tommy Nielsen

Bestyrelse

Torben Thomasen

Claus Juul Hansen

Tommy Nielsen

Anders Bruun-Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juul & Nielsen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Juul & Nielsen A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, foretager 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 10.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Martin Bøgelund Ravn
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40038

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	60.059	62.611	58.029	53.985	53.526
Driftsresultat	3.756	3.277	5.895	3.878	1.945
Resultat af finansielle poster	(904)	(601)	(330)	(948)	(670)
Årets resultat	2.118	2.050	3.927	2.277	783
Samlede aktiver	103.320	97.888	101.331	112.900	111.959
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.124	670	457	378	197
Egenkapital	32.761	30.643	29.093	25.165	22.888
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,7	6,9	14,5	9,5	3,5
Soliditetsgrad (%)	31,7	31,3	28,7	22,3	20,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Juul & Nielsen A/S er en del af Juul & Nielsen-koncernen, som beskæftiger sig med totalentrepriser, hovedentrepriser og fagentrepriser indenfor renovering, ombygning og udbygning. Endvidere varetager koncernen service- og vedligeholdelsesopgaver herunder rammeaftaler. Koncernen har traditionsrige spidskompetencer indenfor tømrer- og snedkerfaget.

Aktiviteterne er koncentreret i Hovedstadsregionen.

Koncernens kunder spænder bredt indenfor det offentlige segment samt indenfor forskellige typer erhverv, herunder industri- og forsikringsselskaber samt pensionskasser.

En af koncernens vigtigste målsætninger er at sikre tilfredse kunder, og nøgleområder i den forbindelse er økonomisk transparens og optimering af processer. Derfor ledes koncernens virksomheder efter fastlagte målstyringsprincipper, der til enhver tid sikrer overblik over økonomi, kvalitet og tid. Målstyringen sikrer, at der kan navigeres hurtigt, og at der kan træffes fakta baserede beslutninger om de enkelte byggeprojekters udvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten udviser 60.059 t.kr. mod 62.611 t.kr. i 2017.

Årets resultat er opgjort til et overskud på 2.118 t.kr., hvilket bestyrelsen anser for acceptabelt, om end ikke niveaumæssigt tilfredsstillende.

Likviditetsudvikling og kapitalberedskab

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse og likviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt. Koncernen har endvidere kontinuerlig fokus på det likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og kreditter, som koncernen på ethvert tidspunkt skal have til rådighed.

Pengestrømme fra driften er negativ med 5.812 t.kr. for regnskabsåret, hvilket primært kan henføres til øgede bindinger i tilgodehavender og igangværende sager samt afregning af selskabsskat.

Grundlaget for indtjeningen

Kvalitetsstyring

Selskabets driftstilrettelæggelse afspejler den vægt, der lægges på kvalitetsstyring. Ledelsen lægger således stor vægt på, at den leverede vare - materiale og udført arbejde - kvalitetsmæssigt er i orden.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet har i 2018 realiseret et driftsresultat på 3,8 mio.kr., hvilket ligger under de 7 - 9 mio.kr., som ledelsen forventede for året. Den primære årsag hertil er, at selskabet ikke har opnået en ordreeksekvering på det ventede niveau.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer med de nuværende markedsvilkår at øge aktivitetsniveauet i 2019. Der budgetteres med en positiv indtjening og likviditet fra driften i regnskabsåret, baseret på en fortsat stram omkostningsstyring i kombination med en konkurrencedygtig salgs- og tilbudsgivningsindsats.

Ledelsesberetning

Ledelsen forventer et driftsresultat for 2019 i niveauet 6 – 9 mio.kr.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabet har ikke risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

Ledelsen arbejder målbevidst med en løbende optimering af såvel selskabets omkostninger som likviditetsstyring, herunder kreditvurdering af kunder. Selskabet indgår ikke spekulative forretninger, ligesom ledelsen, med henblik på at minimere risikoen for tabsgivende entrepriser, løbende vurderer igangværende licitationer, og overvåger tilbudsgivningen. Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at selskabet ikke påtager sig risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

I forhold til at sikre overholdelse af konkurrence lovgivningen har koncernen implementeret et sæt af adfærdsregler, "Code of Conduct", som sikres overholdt igennem løbende kommunikation og eksterne kurser. Virksomheden er medlem af Foreningen For Byggeriets Samfundsansvar, som har til formål at sikre et ordentligt fundament i ejendoms-, bygge- og anlægsbranchen i Danmark.

Miljømæssige forhold

Selskabet betragter miljøansvarlig adfærd som en forudsætning for forretningsmæssig succes. Ved arbejdstilrettelæggelsen og investeringer tages størst mulig hensyn til sunde og sikre arbejds- og miljøforhold. Der er tale om en løbende proces, der styres gennem egne systemer for kvalitets- og miljøsikring.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		60.059.453	62.611.416
Personaleomkostninger	2	(55.964.329)	(58.928.263)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(339.006)</u>	<u>(406.275)</u>
Driftsresultat		3.756.118	3.276.878
Andre finansielle indtægter	4	569.791	612.049
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.474.176)</u>	<u>(1.212.632)</u>
Resultat før skat		2.851.733	2.676.295
Skat af årets resultat	6	<u>(733.236)</u>	<u>(626.286)</u>
Årets resultat	7	<u>2.118.497</u>	<u>2.050.009</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		314.766	307.007
Immaterielle anlægsaktiver	8	314.766	307.007
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		386.828	220.162
Indretning af lejede lokaler		200.395	210.042
Materielle anlægsaktiver	9	587.223	430.204
Andre tilgodehavender		1.489.963	1.120.600
Finansielle anlægsaktiver	10	1.489.963	1.120.600
Anlægsaktiver		2.391.952	1.857.811
Råvarer og hjælpematerialer		750.000	750.000
Varebeholdninger		750.000	750.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.598.698	44.379.190
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	44.262.688	38.983.494
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		252.459	10.971.392
Andre tilgodehavender		38.023	34.572
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		993.027	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.023.476	895.868
Tilgodehavender		100.168.371	95.264.516
Likvide beholdninger		9.333	15.200
Omsætningsaktiver		100.927.704	96.029.716
Aktiver		103.319.656	97.887.527

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	13	5.000.000	5.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		245.518	259.158
Overført overskud eller underskud		<u>27.515.681</u>	<u>25.383.544</u>
Egenkapital		<u>32.761.199</u>	<u>30.642.702</u>
Udskudt skat	14	<u>5.741.091</u>	<u>4.070.469</u>
Hensatte forpligtelser		<u>5.741.091</u>	<u>4.070.469</u>
Bankgæld		16.977.387	12.059.626
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	822.490	2.241.853
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.554.293	17.203.954
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.994.696	16.361.323
Gæld til associerede virksomheder		409.166	0
Skyldig selskabsskat		0	5.466.521
Anden gæld		<u>7.059.334</u>	<u>9.841.079</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>64.817.366</u>	<u>63.174.356</u>
Gældsforpligtelser		<u>64.817.366</u>	<u>63.174.356</u>
Passiver		<u>103.319.656</u>	<u>97.887.527</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	259.158	25.383.544	30.642.702
Overført til reserver	0	137.462	(137.462)	0
Årets resultat	0	(151.102)	2.269.599	2.118.497
Egenkapital ultimo	5.000.000	245.518	27.515.681	32.761.199

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Driftsresultat		3.756.118	3.276.878
Af- og nedskrivninger		339.006	406.275
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(3.480.530)</u>	<u>(14.242.667)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		614.594	(10.559.514)
Modtagne finansielle indtægter		569.791	612.049
Betalte finansielle omkostninger		(1.474.176)	(1.212.116)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(5.522.162)</u>	<u>1.274.437</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(5.811.953)	(9.885.144)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(201.480)	(212.674)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.123.880)	(669.838)
Salg af materielle anlægsaktiver		821.576	295.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(369.363)	(192.479)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>358.996</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(873.147)	(420.995)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		1.352.306	16.999.953
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		409.166	0
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(500.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.761.472	16.499.953
Ændring i likvider		(4.923.628)	6.193.814
Likvider primo		<u>(12.044.426)</u>	<u>(18.238.240)</u>
Likvider ultimo		(16.968.054)	(12.044.426)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.333	15.200
Kortfristet gæld til banker		<u>(16.977.387)</u>	<u>(12.059.626)</u>
Likvider ultimo		(16.968.054)	(12.044.426)

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018	2017
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	49.218.726	52.324.181
Pensioner	4.196.466	4.397.215
Andre omkostninger til social sikring	730.308	663.165
Andre personaleomkostninger	1.818.829	1.543.702
	55.964.329	58.928.263

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	123
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2018	Ledelses- vederlag 2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.979.641	1.979.668
	1.979.641	1.979.668

	2018	2017
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	193.721	136.954
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	252.611	226.403
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(107.326)	42.918
	339.006	406.275

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	553.107	292.445
Øvrige finansielle indtægter	16.684	319.604
	569.791	612.049

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	816.536	392.678
Øvrige finansielle omkostninger	657.640	819.954
	1.474.176	1.212.632

	2018	2017
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	5.466.521
Ændring af udskudt skat	1.670.622	(3.565.798)
Regulering vedrørende tidligere år	55.641	0
Refusion i sambeskatning	(993.027)	(1.274.437)
	733.236	626.286

	2018	2017
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	(151.102)	0
Overført resultat	2.269.599	2.050.009
	2.118.497	2.050.009

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	786.263
Tilgange	201.480
Kostpris ultimo	987.743
Af- og nedskrivninger primo	(479.256)
Årets afskrivninger	(193.721)
Af- og nedskrivninger ultimo	(672.977)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	314.766

Udviklingsprojekter omfatter afholdte omkostninger til udvikling af nyt målstyringskoncept, hvilket ledelsen forventer vil medføre en øget rentabilitet på selskabets entreprisesager.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.048.712	1.107.520
Tilgange	1.074.222	49.658
Afgange	(909.315)	0
Kostpris ultimo	<u>2.213.619</u>	<u>1.157.178</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.828.550)	(897.478)
Årets afskrivninger	(193.306)	(59.305)
Tilbageførsel ved afgang	195.065	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.826.791)</u>	<u>(956.783)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>386.828</u>	<u>200.395</u>
		Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.120.600
Tilgange		369.363
Kostpris ultimo		<u>1.489.963</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>1.489.963</u>
	2018 kr.	2017 kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	603.363.926	598.683.680
Foretagne acontofaktureringer	(559.923.728)	(561.942.042)
Overført til gældsforpligtelser	822.490	2.241.856
	<u>44.262.688</u>	<u>38.983.494</u>
12. Periodeafgrænsningsposter		

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger af husleje, forsikringer og lignende omkostninger, som helt eller delvis vedrører efterfølgende regnskabsår.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
13. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	5.000	1000	5.000.000
	5.000		5.000.000
		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
14. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		69.249	67.542
Materielle anlægsaktiver		(88.833)	(107.897)
Tilgodehavender		5.761.885	4.129.381
Gældsforpligtelser		(1.210)	(1.210)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle		0	(17.347)
		5.741.091	4.070.469
Bevægelser i året			
Primo		4.070.469	
Indregnet i resultatopgørelsen		1.670.622	
Ultimo		5.741.091	
		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
15. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i tilgodehavender		(14.629.761)	2.823.955
Ændring i leverandørgæld mv.		11.149.231	(17.066.622)
		(3.480.530)	(14.242.667)
		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt		3.261.577	4.254.083
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb		491.318	477.007

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>79.662.131</u>	<u>74.923.443</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>79.662.131</u>	<u>74.923.443</u>

Selskabet har via kautionsfosikringselskaber ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte og igangværende entrepriser.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Juul & Nielsen Construction Group A/S som administrationselskab. 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (fordringspant) nom. 20.000 t.kr. i immaterielle og materielle anlægsaktiver samt i simple fordringer og varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 99.199 t.kr. pr. 31.12.2018. Den sikrede bankgæld udgør 16.977 t.kr. pr. 31.12.2018.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Juul & Nielsen Construction Group A/S, Erhvervsvej 15, 2600 Glostrup ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20. Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på normale markedsvilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Juul & Nielsen Construction Group A/S, Erhvervsvej 15, 2600 Glostrup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og/af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter mv.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. De forventede brugstider er aktuelt skønnet til:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3 år
----------------------------------	------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.